

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**BOC AVIATION LIMITED**  
**中銀航空租賃有限公司\***

(於新加坡共和國註冊成立的有限公司)

股份代號：2588

**截至2021年6月30日止六個月的  
中期業績公告**

**財務摘要**

我們截至2021年6月30日止六個月的財務摘要如下：

- 經營收入及其他收入總額增加7%至11.07億美元
- 扣除所得稅及飛機和金融資產減值損失前利潤由2020年上半年的4.12億美元增加5%至4.34億美元
- 2021年前6個月的經營現金流量(扣除利息)較2020年上半年增加0.4%至5.57億美元
- 稅後淨利潤由2020年上半年的3.23億美元減少至2.54億美元
- 每股收益為0.37美元
- 中期股息為每股0.1098美元，與過往年度保持相同派息率
- 資產總額由截至2020年12月31日的236億美元增至2021年6月30日的239億美元
- 新融資活動籌集20億美元
- 流動性保持強勁，截至2021年6月30日，除54億美元的未動用承諾循環信貸額度外，還擁有4.60億美元的現金及現金等價物

在本公告中使用但未定義的詞彙詳見第31至32頁。

由於四捨五入，本公告中數字的加總可能不完全等同於所提供的總數，百分比可能不準確反映絕對數字。

\* 僅供識別。

未經審計  
截至6月30日止六個月  
2021年  
百萬美元

2020年  
百萬美元

**利潤表**

經營收入及其他收入	<b>1,107</b>	1,035
成本及費用	<b>(820)</b>	(681)
稅前利潤	<b>288</b>	354
稅後淨利潤	<b>254</b>	323
每股收益(美元) <sup>1</sup>	<b>0.37</b>	0.47

未經審計  
2021年  
6月30日  
百萬美元

經審計  
2020年  
12月31日  
百萬美元

**財務狀況表**

現金及短期存款 <sup>2</sup>	<b>461</b>	408
流動資產總額	<b>867</b>	656
非流動資產總額	<b>23,026</b>	22,913
資產總額	<b>23,893</b>	23,568

流動負債總額	<b>1,963</b>	2,157
非流動負債總額	<b>16,938</b>	16,634
負債總額	<b>18,901</b>	18,792

淨資產	<b>4,992</b>	4,777
-----	--------------	-------

**財務比率**

每股淨資產(美元) <sup>3</sup>	<b>7.19</b>	6.88
總資本負債率(倍) <sup>4</sup>	<b>3.4</b>	3.5
淨資本負債率(倍) <sup>5</sup>	<b>3.3</b>	3.4

<sup>1</sup> 每股收益按截至2021年6月30日及2020年6月30日的稅後淨利潤除以發行在外的股份總數計算。截至2021年6月30日及2020年6月30日，發行在外的股份數目均為694,010,334股。

<sup>2</sup> 包括截至2021年6月30日和2020年12月31日的已抵押現金及銀行結餘456,000美元和少於1,000美元。

<sup>3</sup> 每股淨資產乃按截至2021年6月30日及2020年12月31日的淨資產除以發行在外股份總數計算。截至2020年12月31日，發行在外的股份數目為694,010,334股。

<sup>4</sup> 總資本負債率乃按截至2021年6月30日及2020年12月31日的債項總額除以權益總額計算。

<sup>5</sup> 債項淨額為債項總額減現金及短期存款。淨資本負債率按債項淨額除以權益總額計算。

## 機隊及經營摘要

截至2021年6月30日，我們的經營摘要包括：

- 自有、代管及已訂購的飛機共計536架<sup>1</sup>
- 自有機隊共有377架飛機，經賬面淨值加權後的平均機齡為3.7年、平均剩餘租期為8.1年
- 訂單簿中122架<sup>1</sup>飛機，計劃交付日期一直到2024年12月31日
- 2021年上半年共交付34架飛機，其中6架由航空公司客戶於交付時購買
- 2021年上半年共簽署26份租賃承諾，訂單簿中所有計劃於2023年前交付的飛機均已確定航空公司客戶
- 自有及代管機隊共服務於38個國家和地區的87家航空公司
- 共售出9架自有飛機及3架代管飛機
- 截至2021年6月30日，自有飛機利用率為99.6%，有6架雙走道飛機（現已全部簽署新租約）及2架單走道飛機脫租
- 2021年上半年航空公司客戶的現金收款率為95.9%，2020年上半年則為88.8%
- 截至2021年6月30日，代管機隊共有37架飛機，有2架單走道飛機脫租

---

<sup>1</sup> 包括所有飛機採購承諾，含航空公司客戶有權於飛機交付時購買的相關飛機。

圖1：截至2021年6月30日按飛機數目劃分的飛機組合

機型	自有飛機	代管飛機	已訂購飛機 <sup>1</sup>	總數
空客A320CEO系列	108	15	0	123
空客A320NEO系列	79	0	51	130
空客A330CEO系列	12	1	0	13
空客A330NEO系列	4	0	2	6
空客A350系列	9	0	0	9
波音737NG系列	75	14	0	89
波音737 MAX系列	40	0	45	85
波音777-300ER	24	4	3	31
波音777-300	0	1	0	1
波音787系列	21	1	21	43
貨機	5	1	0	6
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
總計	377	37	122	536
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

若干航空公司客戶已通知我們擬於交付時對共計14架訂單飛機行使購買權，其中5架預計於2021年下半年交付。

<sup>1</sup> 包括所有飛機採購承諾，含航空公司客戶有權於飛機交付時購買的相關飛機。

圖2：經營收入及其他收入明細，  
百萬美元



圖3：除稅及減值損失前利潤<sup>1</sup>，  
百萬美元

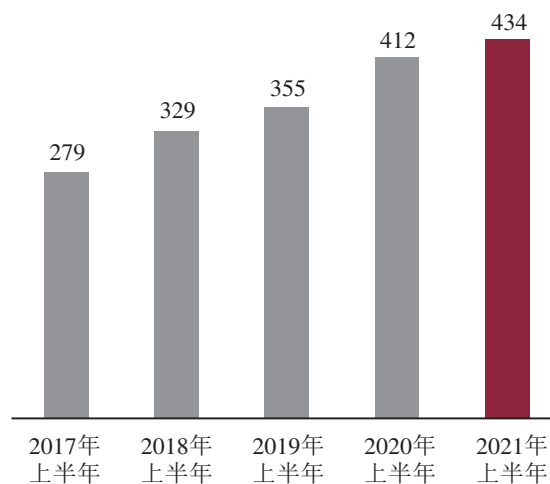


圖4：稅後淨利潤，百萬美元

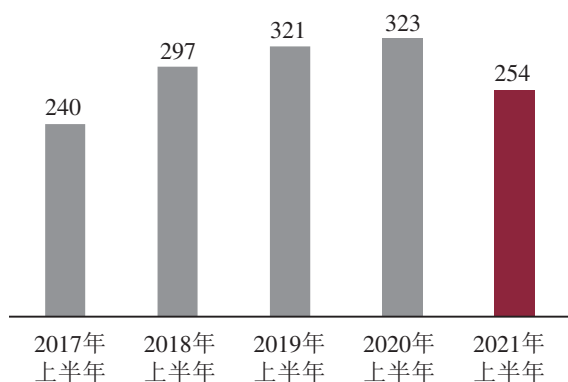
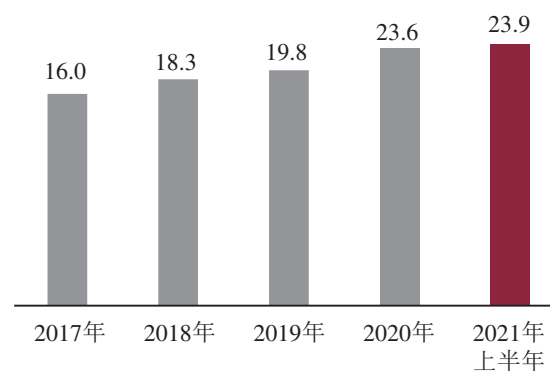


圖5：資產總額<sup>2</sup>，十億美元



<sup>1</sup> 減值損失包括飛機及金融資產減值。

<sup>2</sup> 所有資料均截至相關期末。

圖6：權益總額<sup>1</sup>，十億美元

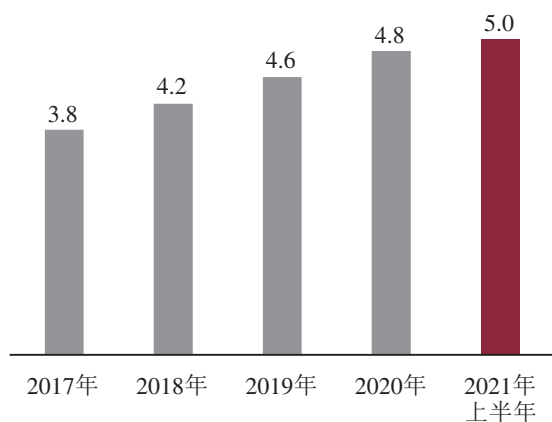


圖7：飛機賬面淨值<sup>2</sup>按區域劃分<sup>3</sup>

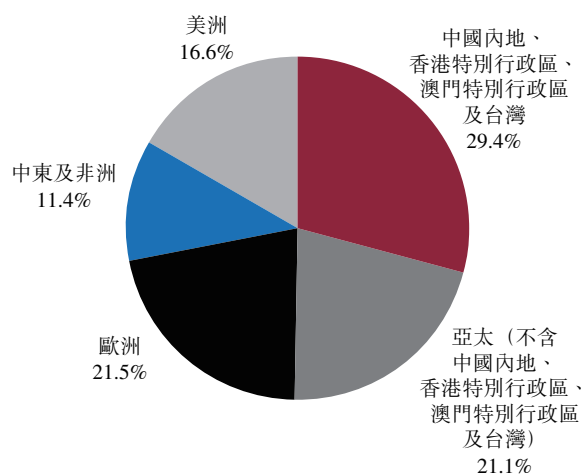


圖8：到期租約佔組合的百分比<sup>4</sup>

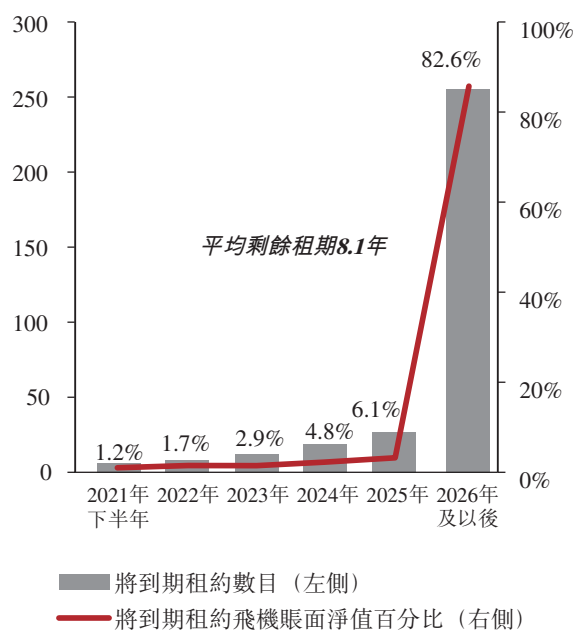
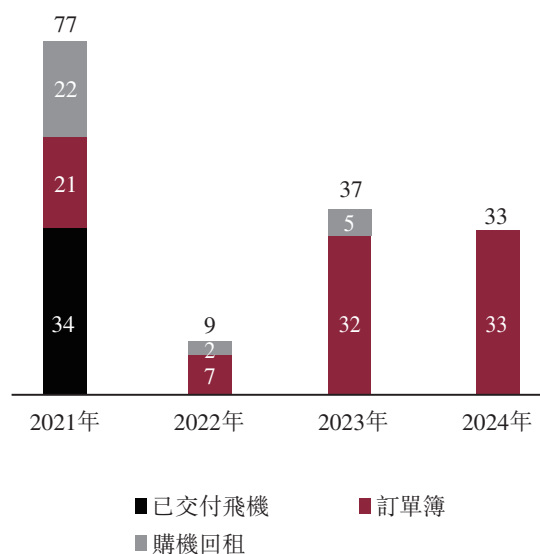


圖9：飛機交付數目<sup>5</sup>



1 所有資料均截至相關期末。

2 包括根據國際財務報告準則第16號(租賃)分類為融資租賃的飛機的賬面淨值，不包括8架脫租飛機。

3 基於有關租賃下主債務人所在的司法轄區。

4 每個日曆年租約到期的自有飛機(經賬面淨值加權)，不包括本公司已承諾出售或租賃的飛機以及脫租飛機。

5 包括交付時航空公司客戶已購買或將購買的飛機。

## 半年業務回顧

我們於2021年上半年錄得稅後淨利潤2.54億美元。鑒於新冠肺炎疫情導致出行需求減少持續影響承租人的現金流量及我們飛機的價值因此被外部飛機評估師調低，稅後淨利潤和每股收益均較去年同期有所減少。然而，隨著大部分航空公司客戶（尤其是中國、歐洲和美國的航空公司客戶）的盈利及現金流前景向好，公司盈利自2020年下半年起有所改善。

董事會批准派發中期股息每股0.1098美元，佔2021年上半年稅後淨利潤的30%，與我們在過往年度派發中期股息佔稅後淨利潤的比例相同。本公司的股息政策繼續是派息額不超過全年稅後淨利潤35%，但股息由董事會酌情決定。

在喜迎上市五週年的同時，我們自成立以來已累計盈利超過50億美元。2021年上半年，我們的除稅及除飛機和金融資產減值損失前利潤較2020年上半年增加5%至4.34億美元，反映我們持續投資於新飛機。截至2021年6月30日，儘管若干新飛機計劃的交付持續延誤，我們的自有機隊從2020年底的358架增加至377架。

截至2021年6月止六個月期間，我們繼續專注於現金流量，錄得經營現金流量（扣除利息）<sup>1</sup> 5.57億美元，較2020年上半年略有增加。收款率由2020年上半年的89%增加至96%，截至期末，我們的可用流動性為58億美元。

飛機租賃處於飛機需求、飛機供應和金融流動性週期的交叉點。儘管新冠肺炎疫情仍然具有挑戰性，但我們相信2020年是需求週期的底部。對於所在國家擁有大型國內市場（尤其是中國、美國、俄羅斯和澳大拉西亞）的航空公司，國內旅行需求正在改善。2021年上半年航空貨運增長8%，是自2017年以來最強勁的上半年表現<sup>2</sup>，而疫情期間貨運收入的增加為我們的許多客戶提供了必不可少的現金流支持。國內旅行的復甦為其他市場提供了路線圖，隨著疫苗接種率上升、新冠肺炎病例減少和經濟重新開放，將推動航空旅行的需求。然而，國際旅行復甦的步伐繼續取決於政府解除跨境限制的速度。

<sup>1</sup> 經營現金流量（扣除利息）定義為經營活動所得現金流量淨額減去已付財務費用。

<sup>2</sup> 「航空貨運錄得2017年以來最強勁的上半年表現」（IATA，2021年7月28日）。

飛機製造商空客和波音在2020年大幅減少了新飛機的供應，2021年上半年新飛機供應量保持在低水平。在此期間，由於行業及新冠肺炎疫情相關問題，空客A320NEO系列及波音787系列飛機的交付出現延誤。另一方面，波音MAX系列飛機自2020年12月逐步復飛，對航空業及本公司而言均為利好發展。近30家航空公司現正執飛MAX飛機，且175個國家及地區已對其重開空域。我們在2021年上半年購買了16架新的MAX飛機，從而使機隊中的MAX飛機數量增加至40架。在二手飛機市場，由於政府的跨境旅行限制導致對飛機的需求減少，加上脫租飛機的供應增加，租賃費率面臨壓力，尤其是寬體客機，因此對寬體客機的評估價值造成影響。我們預計二手窄體飛機市場將首先復甦，這與國內旅行的前景改善一致。

航空業的流動資金可用性總體保持良好，尤其是投資級飛機租賃公司以及在中國、歐洲和美國能夠進入資本市場的航空公司。自新冠肺炎疫情爆發至2021年3月，全球範圍內以貸款、補助和薪金補貼形式提供的政府援助超過2,250億美元<sup>1</sup>，進一步增加了該行業可用的流動資金。然而，銀行對航空公司及租賃公司的融資在2021年上半年恢復較慢。

飛機租賃公司在支持航空業走上覆蘇之路方面發揮重要作用，佔2021年上半年新飛機交付量的50%。飛機租賃行業的競爭仍然激烈，投資級租賃公司繼續享有定價具競爭力的流動性。截至2021年6月30日止12個月期間，交付予租賃公司的所有飛機中超過60%由亞洲金融機構旗下的飛機租賃公司提供資金。飛機租賃行業最大的兩家公司Aercap和GECAS的合併預計將於2021年底完成，但須經監管部門批准。我們預計，合併完成後，隨著合併後實體尋求重新優化機隊，附帶租約的飛機在市場上會面臨銷售壓力。

2021年上半年，我們的經營收入及其他收入總額由2020年上半年的10.35億美元上升7%至11.07億美元，而核心租賃租金貢獻<sup>2</sup>下降6%至3.44億美元，反映了市場情況。

2021年上半年，由於交付前付款交易產生的收入增加及6架融資租賃飛機的半年影響，我們的利息和手續費收入持續增加27%至0.95億美元。

---

<sup>1</sup> 《經濟學人》(2021年7月10日)、IATA。

<sup>2</sup> 核心租賃租金貢獻的定義為：經營性租賃租金收入與融資租賃利息收入之和，減去飛機折舊、分配予經營性租賃租金收入和融資租賃利息收入的財務費用、遞延債務發行成本及租賃交易完成成本的攤銷。



2021年上半年，我們購買了28架飛機並出售了9架自有飛機。我們維持著優質的自有機隊，截至2021年6月30日，機隊機齡僅為3.7年，加權平均剩餘租期長達8.1年。截至2021年6月30日，我們的承諾資本支出為58億美元。今年上半年，公司自有機隊的利用率為99.6%，期末有2架單走道飛機及6架雙走道飛機脫租。6架雙走道飛機現已全部簽署租賃承諾。

2021年上半年，我們在融資市場仍然十分活躍，籌集15億美元票據及5億美元新增定期貸款。我們的信用評級維持不變，惠譽評級和標準普爾全球評級均為A-級，且標準普爾全球評級將我們的前景提升為穩定。

繼孫煜先生於去年12月卸任公司董事長後，陳懷宇先生於2021年4月就任董事長。此外，王曉先生和魏晗光女士分別接替李芒先生和王志恒先生擔任非執行董事。我們感謝卸任董事在任內對公司的指導和支持。

我們於2021年上半年交付的28架飛機均為最新技術機型，我們承諾再購買八架空客A320NEO系列飛機，其燃油效率比前一款機型提高20%，支持我們通過打造更高效機隊來減少全球碳排放的承諾。為持續履行我們對環境、社會及管治(ESG)最佳實踐的承諾，我們繼續積極支持所駐社區及跨境慈善活動。儘管親身志願活動受社交距離規定不時變化的不利影響，新加坡公司員工參加了一次善糧社(Food From The Heart)舉行的食品捐贈和包裝活動，倫敦團隊亦身體力行參加了泰晤士河的垃圾收集活動。我們亦向Airlink捐贈25,000美元，支持印度抗擊新冠肺炎疫情，以及向奧比斯眼科飛機醫院捐贈6,200新加坡元。在公司治理方面，目前公司董事會11名成員中3名為女性，為業內最具性別多元化的董事會之一。

## 業務概覽

中銀航空租賃有限公司是行業領先的全球飛機經營性租賃公司，是總部設於亞洲的最大的飛機經營性租賃公司。我們的主要經營收入來源是與全球多元化航空公司客戶群簽訂以美元計價的長期租約。

我們有一支經驗豐富的國際化高級管理團隊，團隊多數成員都擁有在多個司法轄區從事航空及銀行業的豐富經驗。

自公司成立起至2021年6月30日，我們已：

- 錄得累計超過50億美元稅後淨利潤
- 採購及承諾採購890架飛機，採購總價接近510億美元
- 與57個國家和地區的超過160家航空公司簽立超過1,080份租約
- 自2007年1月1日起以債務融資方式籌集超過360億美元
- 出售超過380架自有及代管的飛機
- 於租約結束時轉手99架飛機，從位於17個國家和地區的客戶收回及重新安排57架飛機

截至2021年6月30日，我們的機隊包括414架自有及代管飛機，分別租予38個國家和地區的87名客戶。我們亦已承諾到2024年之前購買122架飛機。我們的訂單簿主要包括單走道飛機，如A320NEO及737 MAX新技術機型。截至2021年6月30日，單走道飛機佔我們自有機隊組合的58%（按賬面淨值加權計），其餘為受歡迎的雙走道飛機及貨機。

憑藉良好的投資級企業及發行人信用評級（惠譽評級及標準普爾全球評級均為A-）及多元化債務融資來源，我們受惠於較低的平均債務成本，其於2021年上半年為2.9%，而於2020年上半年為3.2%。無抵押債券以及無抵押及有抵押第三方商業銀行債務是我們的主要債務融資來源。我們擁有來自中國銀行（總資產排名前四的全球性銀行）強大而堅定的支持。中國銀行已向我們提供35億美元已承諾無抵押循環信貸額度。該筆信貸於2026年12月到期，截至2021年6月30日未動用部分為33億美元。截至2021年6月30日，我們的現金和未提取的信貸額度共計58億美元。

## 管理層討論與分析

### 利潤表分析

截至2021年6月30日止期間的稅後淨利潤為2.54億美元，比去年同期的3.23億美元下降21.5%，主要由於新冠肺炎疫情對航空公司客戶及我們飛機買家的影響所致。儘管如此，經營收入及其他收入總額增長7.0%至11.07億美元。成本及費用總額增長20.3%，主要是由於飛機減值，以及因機隊擴大導致物業、廠房及設備折舊增加。

合併利潤表的節選財務數據及變動載列如下：

	未經審計			
	截至6月30日止六個月		變動	變動
	2021年	2020年	變動	變動
	千美元	千美元	千美元	%
租賃租金收入	926,554	887,993	38,561	4.3
利息及手續費收入	95,442	75,374	20,068	26.6
其他來源收入：				
出售飛機收益淨額	3,216	25,741	(22,525)	(87.5)
權益工具投資的公允價值收益	—	7,192	(7,192)	(100.0)
其他收入	82,149	38,733	43,416	112.1
經營收入及其他收入總額	1,107,361	1,035,033	72,328	7.0
物業、廠房及設備折舊	378,539	328,698	49,841	15.2
飛機減值	83,700	11,600	72,100	621.6
財務費用	235,920	219,844	16,076	7.3
人事費用	27,554	45,241	(17,687)	(39.1)
金融資產減值損失	62,788	46,677	16,111	34.5
其他經營成本及費用	31,237	29,257	1,980	6.8
成本及費用總額	(819,738)	(681,317)	138,421	20.3
稅前利潤	287,623	353,716	(66,093)	(18.7)
所得稅費用	(33,697)	(30,384)	3,313	10.9
本期淨利潤	253,926	323,332	(69,406)	(21.5)

## 經營收入及其他收入

經營收入及其他收入總額由2020年上半年的10.35億美元增長7.0%至2021年上半年的11.07億美元，主要源於下文所述的租賃租金收入及其他收入的增加。

### 租賃租金收入

2021年上半年的租賃租金收入為9.27億美元，比2020年上半年的8.88億美元增長4.3%。租賃租金收入的增加主要源於經營租賃飛機數量從2020年6月30日的328架增加到371架。2021年上半年，我們新增28架經營租賃飛機並出售9架飛機。2021年上半年，經營租賃飛機的租賃租金收益率<sup>1</sup>為9.6%，而2020年上半年為10.4%。

### 利息及手續費收入

利息及手續費收入由2020年上半年的0.75億美元增加至2021年上半年的0.95億美元。這主要是因為交付前付款交易手續費及6架融資租賃飛機帶來的利息收入（2021年上半年確認整個半年期間的利息收入，而2020年上半年確認三個月的利息收入）增加。2021年上半年，根據國際財務報告準則第16號（租賃）分類為融資租賃的飛機的租賃租金收益率<sup>2</sup>為6.2%，與2020年上半年的6.2%持平。

### 出售飛機收益淨額

2021年上半年出售飛機收益淨額為0.03億美元，比2020年上半年的0.26億美元下降87.5%，原因為2021年上半年出售9架飛機，單架利潤低於2020年上半年出售的5架飛機。

### 權益工具投資的公允價值收益

2021年上半年的權益工具投資的公允價值收益為零，而2020年上半年為0.07億美元。2020年上半年的權益工具投資的公允價值收益涉及2020年5月本公司因一家航空公司的財務重組而獲發的上市公司股票，根據該財務重組，飛機租約下的部分現有及未來應收款項被轉換為權益投資。該投資根據上市股票於2020年6月30日的收市價以公允價值重新計量，帶來未變現收益，計入2020年上半年損益。該股票隨後於2020年下半年出售。

### 其他收入

2021年上半年的其他收入為0.82億美元，比2020年上半年的0.39億美元增長112.1%，主要源於終止一家航空公司客戶租約後所收回款項帶來的收入。

<sup>1</sup> 經營租賃的租賃租金收益率的定義為：年化經營租賃租金收入除以飛機平均賬面淨值（包括持作待售飛機）。

<sup>2</sup> 融資租賃的租賃租金收益率的定義為：截至2021年6月30日的融資租賃應收款項的平均實際年利率。

## 成本及費用

2021年上半年成本及費用為8.20億美元，比2020年上半年的6.81億美元增長20.3%，主要是由於下文所述的飛機減值及物業、廠房及設備折舊增加。

### 物業、廠房及設備折舊

2021年上半年物業、廠房及設備折舊為3.79億美元，比2020年上半年的3.29億美元增長15.2%，主要是由於飛機資產的增加，飛機賬面淨值從2020年6月30日的173億美元增加至2020年12月31日的189億美元，並進一步增加至2021年6月30日的196億美元。

### 飛機減值

因部分飛機的評估價值低於其賬面淨值，2021年上半年有28架飛機共減值0.84億美元，而2020年上半年為5架飛機減值0.12億美元。

### 財務費用

2021年上半年財務費用為2.36億美元，比2020年上半年的2.20億美元增長7.3%，此乃由於2021年上半年的平均債項總額較2020年上半年增加14.7%，並部分受到2021年上半年債務成本利率從2020年上半年的3.2%下降至2.9%所抵銷。

### 人事費用

2021年上半年人事費用為0.28億美元，比2020年上半年的0.45億美元減少39.1%，主要原因在於根據本公司業績，2021年上半年計提的可變現金獎金比2020年上半年減少。

### 金融資產減值損失

2021年上半年金融資產減值損失為0.63億美元，比2020年上半年的0.47億美元增加34.5%，原因是新冠肺炎疫情導致部分承租人面臨財務困難，更多應收承租人的款項超出我們就有關租賃持有的保證金。

## 其他經營成本及費用

其他經營成本及費用主要包括遞延債務發行成本攤銷、飛機收回及轉手成本、稅項(所得稅費用除外)和一般及行政成本。2021年上半年該等成本為0.31億美元，比2020年上半年的0.29億美元增長6.8%，主要源於計提的飛機轉手及收回成本增加。

## 稅前利潤及稅前利潤率

2021年上半年稅前利潤為2.88億美元，比2020年上半年的3.54億美元減少18.7%。稅前利潤率從2020年上半年的34.2%下降至2021年上半年的26.0%。

## 所得稅費用

儘管稅前利潤減少，但由此產生的所得稅減少被遞延所得稅負債增加所抵銷，所得稅費用從2020年上半年的0.30億美元增加10.9%至2021年上半年的0.34億美元，相應的，2021年上半年的實際稅率為11.7%，高於2020年上半年的8.6%。遞延所得稅負債增加主要源於(i)英國於2021年6月10日頒布法令，從2023年4月1日起將公司稅率從19%上調至25%，及(ii)本公司的美國全資附屬公司BOC Aviation (USA) Corporation的機隊數量增加，其租賃收入的應繳稅率高於本集團其他飛機所屬司法轄區的稅率。

## 本期淨利潤

由於上述原因，稅後利潤從2020年上半年的3.23億美元減少21.5%至2021年上半年的2.54億美元。

自2021年3月11日發佈截至2020年12月31日止年度經審計財務報表以來，我們的業務沒有發生重大變化。



## 財務狀況表分析

我們的資產總額由2020年12月31日的236億美元增長1.4%至2021年6月30日的239億美元。截至2021年6月30日權益總額為50億美元，比2020年12月31日的48億美元增長4.5%。

合併財務狀況的節選財務數據及變動載列如下：

	未經審計 2021年 6月30日 千美元	經審計 2020年 12月31日 千美元	變動 千美元	變動 %
物業、廠房及設備以及 持作待售資產	<b>22,390,880</b>	22,160,793	230,087	1.0
融資租賃應收款項	<b>675,381</b>	685,491	(10,110)	(1.5)
貿易應收款項	<b>100,307</b>	154,773	(54,466)	(35.2)
現金及短期存款	<b>460,727</b>	407,557	53,170	13.0
衍生金融工具	<b>3,948</b>	11,069	(7,121)	(64.3)
其他資產	<b>261,588</b>	148,658	112,930	76.0
<b>資產總額</b>	<b><u>23,892,831</u></b>	<b><u>23,568,341</u></b>	324,490	1.4
貸款及借貸	<b>16,998,067</b>	16,698,337	299,730	1.8
維修儲備	<b>624,693</b>	698,062	(73,369)	(10.5)
保證金及非流動遞延收入	<b>257,703</b>	343,943	(86,240)	(25.1)
衍生金融工具	<b>142,349</b>	218,135	(75,786)	(34.7)
貿易及其他應付款項	<b>157,635</b>	186,966	(29,331)	(15.7)
遞延所得稅負債	<b>502,361</b>	464,947	37,414	8.0
其他負債	<b>217,731</b>	181,151	36,580	20.2
<b>負債總額</b>	<b><u>18,900,539</u></b>	<b><u>18,791,541</u></b>	108,998	0.6
<b>淨資產</b>	<b><u>4,992,292</u></b>	<b><u>4,776,800</u></b>	215,492	4.5
股本	<b>1,157,791</b>	1,157,791	—	—
未分配利潤	<b>3,950,929</b>	3,778,620	172,309	4.6
法定儲備	<b>834</b>	624	210	33.7
股份激勵儲備	<b>14,417</b>	10,554	3,863	36.6
套期儲備	<b>(131,679)</b>	(170,789)	39,110	22.9
<b>權益總額</b>	<b><u>4,992,292</u></b>	<b><u>4,776,800</u></b>	215,492	4.5

## 物業、廠房及設備以及持作待售資產

物業、廠房及設備以及持作待售資產從2020年12月31日的222億美元增長1.0%至2021年6月30日的224億美元，原因在於2021年上半年淨增19架經營租賃飛機。

飛機佔據最大比例，截至2021年6月30日及2020年12月31日，其金額分別為196億美元及189億美元，分別佔同日物業、廠房及設備以及持作待售資產總額的87.5%及85.1%。飛機交付前付款截至2021年6月30日及2020年12月31日分別佔物業、廠房及設備以及持作待售資產總額的12.4%和14.9%。截至2021年6月30日，持作待售資產為1億美元，而截至2020年12月31日並無持作待售資產。

## 融資租賃應收款項

截至2021年6月30日的融資租賃應收款項為6.75億美元，而截至2020年12月31日為6.85億美元，均涉及6架根據國際財務報告準則第16號(租賃)分類為融資租賃的飛機。

## 貿易應收款項

貿易應收款項(扣除金融資產的減值損失撥備後)從2020年12月31日的1.55億美元減少至2021年6月30日的1.00億美元，主要是由於金融資產的減值撥備由2020年12月31日的0.68億美元增加至2021年6月30日的1.15億美元，原因為超過保證金的逾期應收款項增加。截至2021年6月30日的貿易應收款項總額為2.16億美元，其中1.14億美元乃通過雙方簽訂合約遞延且並未逾期，通常要計息，以及有1.02億美元已逾期。

## 現金及短期存款

現金及短期存款(主要以美元計價)從2020年12月31日的4.08億美元增至2021年6月30日的4.61億美元。現金及短期存款的增長主要是因為在2021年上半年，經營活動以及出售物業、廠房及設備收入帶來的淨現金流入總額高於資本支出及融資活動產生的現金流出。

## 衍生金融工具

有關衍生金融工具的資產及負債分別指截至2021年6月30日和2020年12月31日所訂立的交叉貨幣利率掉期及利率掉期合約產生的未變現收益及虧損，該類收益及虧損在權益的套期儲備內或損益內予以確認。在資產項下，衍生金融工具由2020年12月31日的0.11億美元減少至2021年6月30日的0.04億美元。在負債項下，衍生金融工具由2020年12月31日的2.18億美元減少至2021年6月30日的1.42億美元。截至2021年6月30日，衍生金融資產和負債的變動主要是由於掉期付款導致衍生金融工具盯市價值變動所致。相應地，套期儲備中的未變現虧損從2020年12月31日的1.71億美元減少至2021年6月30日的1.32億美元，主要是由於現金流量套期公允價值變動淨額於掉期付款後重新分類至損益所致。



## 其他資產

其他資產從2020年12月31日的1.49億美元增加至2021年6月30日的2.62億美元，主要是由於應收製造商的款項0.90億美元，該款項經雙方協議遞延並收取手續費。截至2021年6月30日及2020年12月31日的其他資產包括應收美國聯邦稅務機構的企業稅，即退稅0.85億美元。根據美國新冠病毒救助、救濟及經濟保障法案，經營虧損淨額（稅項虧損）可結轉抵銷以前年度應納稅收入，因此產生退稅。該筆退稅已於2021年6月30日之後收到。

## 貸款及借貸

貸款及借貸從2020年12月31日的167億美元增長1.8%至2021年6月30日的170億美元。貸款及借貸的增加包括根據全球中期票據計劃發行的15億美元票據及動用6.30億美元的定期貸款。2021年上半年償還的定期貸款、循環貸款授信和中期票據的金額為19億美元，為按期還款和提前還款的一部分。

## 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由2020年12月31日的1.87億美元下降15.7%至2021年6月30日的1.58億美元，主要由於應計維修儲備付款減少以及應計人事費用減少。

## 權益總額

截至2021年6月30日的權益總額為50億美元，比截至2020年12月31日的48億美元增加4.5%。權益總額增加歸因於本期淨利潤以及「衍生金融工具」一節所述套期儲備中反映的套期末變現虧損減少，並部分被派發的0.81億美元股息所抵銷。

## 或有負債

截至2021年6月30日，除了對我們的附屬公司的若干貸款以及我們的附屬公司簽訂的若干租賃協議下的義務所提供的公司擔保（詳見本公告附件（中期財務報表）所載的中期簡明合併財務報表附註24）以外，本公司無重大或有負債。

## 其他資料

### 流動資金

我們的流動資金主要來源包括飛機租賃業務產生的現金、出售飛機所得款項以及借貸。我們的業務屬於資本密集型，需要巨額投資和借貸以擴充和維持年輕的機隊。經營產生的現金流量，尤其是飛機經營性租賃產生的收入，一直以來為該等投資提供很大一部分流動資金。2021年前6個月的經營現金流量(扣除利息)較2020年上半年增長0.4%至5.57億美元。

2021年上半年，我們根據全球中期票據計劃發行了15億美元票據並在定期貸款授信項下動用了6.30億美元資金。截至2021年6月30日，我們在循環貸款授信項下的提款額為4億美元，而截至2020年12月31日的有關授信提款額為11億美元。我們的流動資金保持充足，截至2021年6月30日，現金及現金等價物為4.60億美元，另外還有54億美元未提取的循環貸款授信。

### 債項

如下表所示，截至2021年6月30日的資本負債率較2020年12月31日輕微下降。

	未經審計 2021年 6月30日 百萬美元	經審計 2020年 12月31日 百萬美元
債項總額	<u>17,085</u>	<u>16,811</u>
債項淨額	<u>16,624</u>	<u>16,403</u>
權益總額	<u>4,992</u>	<u>4,777</u>
總資本負債率(倍)	<u>3.4</u>	<u>3.5</u>
淨資本負債率(倍)	<u>3.3</u>	<u>3.4</u>

債項總額指經遞延債務發行成本、公允價值、重新估值及中期票據折價／溢價調整前的貸款及借貸。權益總額指股東應佔權益。總資本負債率是將債項總額除以權益總額計算所得。

債項淨額指債項總額減現金及短期存款。淨資本負債率是將債項淨額除以權益總額計算所得。

我們的債項情況如下：

	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
<b>有抵押</b>		
定期貸款	589	597
出口信貸機構擔保融資	279	345
<b>有抵押債務總額</b>	<b>868</b>	<b>942</b>
<b>無抵押</b>		
定期貸款	4,290	3,991
循環貸款授信	380	1,145
中期票據	11,547	10,733
<b>無抵押債務總額</b>	<b>16,217</b>	<b>15,869</b>
<b>債項總額</b>	<b>17,085</b>	<b>16,811</b>
減：遞延債務發行成本、公允價值、 重新估值及中期票據折價／溢價	(87)	(113)
<b>債務總額</b>	<b>16,998</b>	<b>16,698</b>
作為抵押的飛機數量	52	54
作為抵押的飛機賬面淨值	2,193	2,273
未抵押飛機的數量	319	298
未抵押飛機的賬面淨值	17,404	16,578

債項包括經遞延債務發行成本、公允價值、重新估值及中期票據折價／溢價調整前的貸款及借貸。

在債項總額中，截至2021年6月30日，固定利率債務（包括轉換為固定利率負債的浮動利率債務）金額為134億美元，而截至2020年12月31日為126億美元。

有抵押債務的抵押品通常包括相關飛機的抵押、相關飛機的經營性租賃轉讓及／或持有相關飛機所有權的附屬公司的股份質押。有抵押債務在資產總額和債項總額中的佔比在2021年上半年均有所降低，詳見下表：

	<b>2021年 6月30日</b>	2020年 12月31日
有抵押債務／資產總額	<b>3.6%</b>	4.0%
有抵押債務／債項總額	<b>5.1%</b>	5.6%

截至2021年6月30日，債務償還安排如下：

### 債務償還情況

	<b>2021年 6月30日 十億美元</b>
2021年下半年	<b>0.7</b>
2022年	<b>2.0</b>
2023年	<b>2.9</b>
2024年	<b>4.0</b>
2025年	<b>3.5</b>
2026年及以後	<b>4.0</b>
<b>合計</b>	<b>17.1</b>

### 外匯風險

交易貨幣敞口主要來自以功能性貨幣美元以外貨幣計價的借貸。

所有以澳元、人民幣、港元及新加坡元計價的貸款及借貸皆轉換為以美元計價。為消除可能出現的外幣敞口，我們利用交叉貨幣利率掉期合約來對沖以澳元、人民幣、港元及新加坡元計價的金融負債。此類合約與獲得標準普爾全球評級授予的評級至少為A-的交易對手簽訂。根據此類協議，我們收取足量外幣用以滿足外幣借貸的還款義務，並向交易對手支付美元。

## 未來重大投資計劃

截至2021年6月30日，基於飛機資本支出承諾的預計現金流出列示如下：

	2021年 6月30日 十億美元
2021年下半年	2.5
2022年	0.3
2023年	2.2
2024年	0.8
合計	<u>5.8</u>

上表乃基於截至2021年6月30日的預計合約資本支出承諾，並包括所有飛機採購承諾，含航空公司於交付時有權購買的相關飛機。每年的資本支出數據包括預期的加價，並扣除2021年6月30日之前的預付款。

## 融資渠道

我們截至2021年6月30日的飛機採購承諾預計將通過多樣化的融資渠道進行融資，包括(a)經營活動產生的現金流量，(b)在債務資本市場上發行票據所得款項，(c)各類銀行融資授信項下提供和提取的款項，和(d)出售飛機的淨收入。

強大的投資級企業信用評級（惠譽評級和標準普爾全球評級均為A-），以及可獲得的多元化債務融資來源，令我們受益匪淺。我們債務融資的主要來源是無抵押票據和無抵押貸款授信。自2000年以來，我們一直是票據發行人，並根據150億美元全球中期票據計劃持續定期發行票據。我們亦享有60多家金融機構的持續支持，擁有57億美元的已承諾無抵押循環貸款授信，其中包括來自中國銀行的於2026年12月到期的35億美元授信。

## 僱員

截至2021年6月30日及2020年6月30日，從事業務運營和管理的僱員人數分別為185名和179名。

我們向僱員提供包括退休、健康、人壽、殘疾及意外傷害保險在內的若干福利。公司與僱員之間訂立僱傭合同，內容涵蓋工資、僱員福利、保密要求及終止理由等事宜。

我們根據僱員的職位和職責設定個人目標並定期進行考核。考核結果用於其工資審查、獎金獎勵及升職評估。僱員薪酬待遇一般包括基本工資及酌情獎金。僱員獎金包括以下兩項僱員激勵計劃：(i)短期激勵計劃，即現金計劃，最長付款期限為三年，根據該計劃，當每年的若干主要績效指標達標時，僱員可獲得獎金；及(ii)長期激勵計劃，根據該計劃，根據預定時期結束時若干主要績效目標的達成情況向選定僱員發放獎金。長期激勵計劃包括現金和股票組合。長期激勵計劃的股票部分是以限制性股票單元的形式授予獎勵，通過在履職相關財務年度業績公佈後由獨立受託人從二級市場購買股份來實現。在行權時，限制性股票單元通常通過獨立受託人向僱員轉讓股票來滿足。限制性股票單元計劃自2018年以來已作出四次年度授予，每筆限制性股票單元獎勵將在自授予日期開始約三年的等待期內攤銷。

概無僱員參與工會或集體談判協定。我們相信，我們與僱員維持了良好的僱傭關係。

截至2021年6月30日及2020年6月30日止六個月，我們的人事費用分別為0.28億美元和0.45億美元，分別約佔同期本集團經營收入及其他收入總額的2.5%及4.4%。

#### **重大收購及出售附屬公司及聯營公司**

截至2021年6月30日止的六個月期間，本公司概無重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。

## 一般資料

### 股息政策

本公司的股息政策為至多派發完整財務年度稅後淨利潤的35%。董事會可全權決定是否就任何年度宣派任何股息及在決定宣派股息的情況下確定所宣派股息的數額。

### 中期股息

根據股息政策，董事會已宣佈派發截至2021年6月30日止六個月的中期股息每股0.1098美元。中期股息將於2021年10月13日以港元（按支付日期前至少一星期的現行市場匯率自美元轉換）派付予於記錄日期（即2021年10月4日）營業結束時已登記的股東。已宣派的中期股息並不會在本中期財務報表中顯示為應付股息，而將會顯示為截至2021年12月31日止年度的利潤分配。

股份登記將於2021年9月29日至2021年10月4日（包括首尾兩日）暫停辦理，期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為確保享有中期股息的資格，所有過戶表格連同相關股票證明書，須於2021年9月28日下午4時30分前送達本公司在香港的證券登記處香港中央證券登記有限公司以辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

## 重大股本權益

以下為截至2021年6月30日本公司根據證券及期貨條例第336條備存的登記冊記錄，其顯示了下列各方於本公司擁有的權益（定義見證券及期貨條例）：

股東名稱	身份／權益性質	所持股份 數目及類別	佔全部 已發行 股本概約 百分比(%)
中央匯金投資有限責任公司	所控制法團的權益(L)	485,807,334股 (普通股)	70
中國銀行	所控制法團的權益(L)	485,807,334股 (普通股)	70
中銀投資	所控制法團的權益(L)	485,807,334股 (普通股)	70
Sky Splendor Limited	實益擁有人(L)	485,807,334股 (普通股)	70
The Capital Group Companies, Inc.	所控制法團的權益(L)	41,615,379股 (普通股)	5.99
Pandanus Associates Inc.	所控制法團的權益(L)	34,801,400股 (普通股)	5.01
Pandanus Partners L.P.	所控制法團的權益(L)	34,801,400股 (普通股)	5.01
FIL Limited	實益擁有人／所控制 法團的權益(L)	34,801,400股 (普通股)	5.01



附註：

1. 中銀投資持有Sky Splendor Limited的全部已發行股本。因此，就證券及期貨條例而言，中銀投資被視為於本公司擁有與Sky Splendor Limited相同的權益。Sky Splendor Limited直接持有485,807,334股股份。
2. 中國銀行持有中銀投資的全部已發行股本，而中銀投資持有Sky Splendor Limited的全部已發行股本。因此，就證券及期貨條例而言，中國銀行被視為於本公司擁有與中銀投資及Sky Splendor Limited相同的權益。Sky Splendor Limited直接持有485,807,334股股份。
3. 中央匯金投資有限責任公司於中國銀行的股本中持有控股權益。因此，就證券及期貨條例而言，中央匯金投資有限責任公司被視為於本公司擁有與中國銀行相同的權益。
4. The Capital Group Companies, Inc.持有Capital Bank and Trust Company的全部已發行股本，因此其被視為與Capital Bank and Trust Company擁有本公司相同權益，而Capital Bank and Trust Company直接持有447,614股股份。The Capital Group Companies, Inc.亦持有Capital Research and Management Company的全部已發行股本，因此，其被視為與Capital Research and Management Company擁有本公司相同權益，而Capital Research and Management Company直接持有36,610,477股股份。Capital Research and Management Company則持有Capital Group International, Inc.的全部已發行股本，而Capital Group International, Inc.持有Capital International Sari及Capital International, Inc.的100%權益。Capital International Sari直接持有227,900股股份。Capital International, Inc.直接持有4,329,388股股份。因此，根據證券及期貨條例，The Capital Group Companies, Inc.被視為擁有227,900股股份及4,329,388股股份權益。
5. Pandanus Partners L.P.控制FIL Limited逾三分之一的投票權。因此，根據證券及期貨條例，Pandanus Partners L.P.被視為擁有與FIL Limited相同的本公司權益，而FIL Limited於34,801,400股股份中擁有權益。
6. Pandanus Associates Inc.持有Pandanus Partners L.P.的全部已發行股本。因此，根據證券及期貨條例，Pandanus Associates Inc.被視為擁有與Pandanus Partners L.P.相同的本公司權益。
7. FIL Limited直接持有1,200股股份並被視為於其所控制法團直接及間接持有的34,800,200股股份中擁有權益。因此，就證券及期貨條例而言，FIL Limited擁有34,801,400股股份權益。

上述所有權益均指好倉。除上述披露外，就董事所知，截至2021年6月30日，本公司根據證券及期貨條例第336條備存的登記冊內並無載錄其他人士或法團在本公司股份或相關股份中擁有5%或以上的權益或淡倉。

## 董事及首席執行官於股份、相關股份及債權證的權益

截至2021年6月30日，董事或首席執行官或他們各自的聯繫人在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條及新加坡公司法（第50章）第164條須予備存的登記冊內所記錄或根據標準守則的規定須另行知會本公司及聯交所的權益如下：

### 好倉（普通股）

董事姓名	股權衍生品下 持有的相關 股份數量 (附註)	佔全部 已發行 股本概約 百分比(%)
Robert James MARTIN先生	697,654	0.10
張曉路女士	44,409	0.01

附註：截至2021年6月30日，Martin先生於合共697,654股股份中擁有實益權益，包括根據限制性股票單元計劃的條款及條件已授出但尚未兌現的限制性股票單元涉及的498,281股股份。張女士於合共44,409股股份中擁有實益權益，即根據限制性股票單元計劃的條款及條件已授出但尚未兌現的限制性股票單元。

除上文披露者外，截至2021年6月30日，概無本公司董事或首席執行官或其各自的聯繫人在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條及新加坡公司法（第50章）第164條須予備存的登記冊內所記錄或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何其他權益或淡倉。

### 限制性股票單元長期激勵計劃

本公司於2017年12月18日採納限制性股票單元計劃。限制性股票單元計劃旨在吸引技術熟練及經驗豐富的管理人員和專業人員，通過向他們提供獲得本公司股份的機會來激勵和獎勵他們為股東實現利潤和長期投資回報的最大化，並讓員工和股東的利益目標達成一致。

限制性股票單元計劃的合資格參與者為本公司或任何附屬公司的選定員工（包括執行董事）。獨立受託人（香港中央證券信託有限公司）將從市場上購買本公司股票，並根據限制性股票單元計劃的規定以信託形式持有該等股票。本公司不會因限制性股票單元計劃發行任何新股份。

限制性股票單元計劃是一項酌情計劃，並不構成上市規則第十七章而言的購股權計劃或類似購股權計劃的安排。欲了解更多有關限制性股票單元計劃的資訊，請參閱本公司2018年1月31日於聯交所及本公司網站上發佈的公告。

截至2021年6月30日止的六個月期間，本公司於2021年5月7日根據限制性股票單元計劃授予獎勵。欲了解有關2021年5月7日限制性股票單元計劃的獎勵授予資訊，請參閱本公司2021年5月7日於聯交所及本公司網站上發佈的公告。此外，自2017年採納限制性股票單元計劃以來在已授予的限制性股票單元之中，若干限制性股票單元於截至2021年6月30日止的六個月期間根據限制性股票單元計劃的條款及條件已被沒收。詳情載於下文：

參與者	職務*	已授出 限制性 股票單元 的數量	已兌現 限制性 股票單元 的數量	已沒收 限制性 股票單元 的數量
Robert James MARTIN先生	執行董事	81,411	零	零
張曉路女士	執行董事	44,409	零	零
本公司附屬公司的若干董事	附屬公司董事	209,226	零	零
除上述執行董事及附屬公司董事外的 本集團員工及前員工	—	485,554	零	21,903
<b>合計</b>		<b>820,600</b>	<b>零</b>	<b>21,903</b>

\* 基於彼等於2021年5月7日的職務。

### 董事資料的變動

根據上市規則第13.51B(1)條，董事於本公司2021年4月30日發佈2020年年度報告後至2021年8月19日（即本公告的批准日），根據上市規則第13.51(2)條(a)至(e)及(g)段所須披露的資料變動如下：

#### 經歷（包括其他董事職務）

陳懷宇先生，本公司非執行董事兼董事長，自2021年3月3日起擔任中國銀行上海人民幣交易業務總部總裁，由中國銀行於2021年5月宣佈並通知本公司。

劉承鋼先生，本公司非執行董事，自2020年7月10日起擔任國家綠色發展基金股份有限公司非執行董事，於2021年7月通知本公司。

戴德明先生，本公司獨立非執行董事，自2021年6月25日起不再擔任海爾智家股份有限公司獨立非執行董事。

## 購買、出售或贖回本公司證券

截至2021年6月30日止的六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券。

## 審計委員會

審計委員會由三名獨立非執行董事及兩名非執行董事組成，戴德明先生為主席，其他成員為劉承鋼先生、朱林女士、付舒拉先生及Antony Nigel Tyler先生。

按照獨立性原則，審計委員會協助董事會對本公司的財務報告制度及內部控制程序進行監督、審閱本公司的財務資料及考慮與外部審計師及其委任有關的事項。

我們的外部審計師已按照國際審核及鑑證準則委員會頒佈的國際審閱工作準則第2410號「由實體的獨立審計師審閱中期財務資料」對中期財務資料進行審閱。審計委員會已同管理層審閱我們所採納的會計準則及做法，並討論了包括審閱未經審計中期財務報表在內的審計、內部控制及財務報告事宜。

## 符合企業管治守則及企業管治報告

本公司致力於通過實現高標準的企業行為、透明度及問責制提升股東價值。截至2021年6月30日止的六個月期間，本公司一直全面遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則的所有守則條文。

## 符合董事進行證券交易的守則

本公司已制定並實施了買賣政策，其嚴格程度不亞於管理董事進行本公司證券交易的標準守則。就此，本公司已向全體董事進行具體問詢，確認截至2021年6月30日止的六個月期間其一直嚴格遵守買賣政策及標準守則的規定。

## 前瞻性陳述

本公告包含前瞻性陳述。這些前瞻性陳述反映我們目前對未來事件的觀點看法，但並非我們未來業績的保證。前瞻性陳述受若干已知和未知風險、不確定性因素和假設的規限。我們並無計劃更新本公告中的前瞻性陳述，無論是由於新增資料、未來事件或發展或其他原因。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。

## 刊登業績公告及未經審計中期財務報表

本公告遵守了上市規則有關連同中期業績初步公告資料的相關規定。本公告於本公司網站[www.bocaviation.com](http://www.bocaviation.com)及香港交易及結算所有限公司網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)刊登。本公司2021年中期報告的紙質版（包括本公告附件所載截至2021年6月30日止六個月的未經審計中期財務報表）將於適當時候寄發予選擇收取紙質版的股東，也將可於上述網站查閱。

## 其他資料

截至2021年8月19日

## 企業資訊

### 董事會

董事長  
陳懷宇\*

副董事長  
張曉路

### 董事

Robert James MARTIN

劉承鋼\*

王曉\*

魏晗光\*

朱林\*

戴德明#

付舒拉#

Antony Nigel TYLER#

楊賢#

\* 非執行董事

# 獨立非執行董事

### 高級管理層

總經理兼首席執行官

Robert James MARTIN

副總經理

張曉路

副總經理兼首席財務官

Steven TOWNEND

副總經理兼首席運營官

David WALTON

首席商務官(亞太及中東地區)

鄧磊

首席商務官(歐洲區、美洲區及非洲區)

Paul KENT

### 公司秘書

張燕秋

### 主要營業地點及註冊辦事處

新加坡珊頓大道8號

18樓01室

068811 郵區

### 香港營業地點

香港皇后大道東

183號合和中心

54樓

### 獨立審計師

PricewaterhouseCoopers LLP

### 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東

183號合和中心

17樓1712至1716室

### 信用評級

惠譽評級

標準普爾全球評級

### 股份代號

普通股：

香港聯合交易所有限公司

2588

路透社

2588.HK

彭博社

2588 HK

### 網址

[www.bocaviation.com](http://www.bocaviation.com)

## 定義

於本公告，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

詞彙	涵義
「董事會」	本公司董事會
「中國銀行」	中國銀行股份有限公司，一家於2004年8月26日在中國註冊成立的股份有限公司，其H股及A股分別在聯交所及上海證券交易所上市，並為本公司的最終控股股東
「中銀投資」	中銀集團投資有限公司，一家於1984年12月11日在香港註冊成立的有限公司，為中國銀行的全資附屬公司及為本公司的控股股東
「本公司」	中銀航空租賃有限公司，一家根據新加坡法律註冊成立的有限公司並於聯交所上市，連同其附屬公司從事飛機租賃、飛機買賣以及相關業務
「買賣政策」	董事會於2016年5月12日採納不亞於標準守則的董事／首席執行官買賣政策
「董事」	本公司董事
「本集團」	本公司連同其附屬公司
「香港」	中華人民共和國香港特別行政區
「香港證券登記處」	香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室
「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「標準守則」	上市規則附錄十中所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「限制性股票單元」	根據限制性股票單元計劃發放的一種限制性股票單元，為接收股票的或有權利



「限制性股票單元計劃」	中銀航空租賃有限公司限制性股票單元長期激勵計劃
「證券及期貨條例」	經不時修訂或補充的《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
「股東」	股份持有人
「股份」	本公司股本中的普通股
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「美元」	美利堅合眾國法定貨幣
「美元倫敦銀行同業拆息」	參照美元計值無抵押資金的倫敦銀行同業拆息計算的利率

承董事會命  
中銀航空租賃有限公司  
張燕秋  
公司秘書

香港，2021年8月19日

於本公告日期，本公司董事會成員包括董事長兼非執行董事陳懷宇先生；執行董事張曉路女士及Robert James Martin先生；非執行董事劉承鋼先生、王曉先生、魏晗光女士及朱林女士；以及獨立非執行董事戴德明先生、付舒拉先生、Antony Nigel Tyler先生及楊賢博士。



中銀航空租賃有限公司  
及其附屬公司

(於新加坡註冊成立。註冊編號：199307789K)

中期簡明合併財務報表

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

---

# 中期簡明合併財務報表審閱報告

致中銀航空租賃有限公司董事會

---

## 緒言

我們審閱了隨附的中銀航空租賃有限公司（下稱「貴公司」）及其附屬公司（下稱「貴集團」）截至 2021 年 6 月 30 日的中期簡明合併財務狀況表以及截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併利潤表、綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及說明附註（包括重大會計政策）。管理層負責根據《國際會計準則第 34 號—中期財務報告》（下稱「國際會計準則第 34 號」）和《新加坡財務報告準則（國際）第 1-34 號—中期財務報告》（下稱「新加坡財務報告準則（國際）第 1-34 號」）編製和呈報該等中期財務資料。我們的責任是根據審閱工作，對該等中期財務資料作出結論。

## 審閱範圍

我們的審閱工作依據國際審閱委聘準則第 2410 號《實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱》進行。審閱中期財務資料包括問詢主要負責財務和會計事務的人員，以及進行分析性和其它審閱程序。由於審閱的範圍遠小於根據國際審計準則進行審計的範圍，故我們不保證可知悉所有在審計中可能發現的重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

## 結論

根據審閱工作，我們並未發現任何事項令我們相信隨附的中期財務資料在任何重大方面沒有根據國際會計準則第 34 號和新加坡財務報告準則（國際）第 1-34 號編製。

*PricewaterhouseCoopers LLP*

公共會計師與特許會計師

新加坡

2021 年 8 月 19 日

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司  
**中期簡明合併利潤表**  
 2021年1月1日至2021年6月30日止期間

	附註	未經審計 2021年1月1日 至 2021年6月30日 千美元	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元
<b>經營收入</b>			
租賃租金收入	29(a)	<b>926,554</b>	887,993
利息及手續費收入	3	<b>95,442</b>	75,374
其他收入來源：			
出售飛機收益淨額	4	<b>3,216</b>	25,741
權益工具投資的公允價值收益		—	7,192
其他收入	5	<b>82,149</b>	38,733
		<b>1,107,361</b>	1,035,033
<b>成本及費用</b>			
物業、廠房及設備折舊		<b>378,539</b>	328,698
財務費用	6	<b>235,920</b>	219,844
遞延債務發行成本攤銷		<b>12,382</b>	12,760
租賃交易完成成本攤銷		<b>111</b>	93
人事費用	7	<b>27,554</b>	45,241
營銷及差旅費用		<b>94</b>	927
飛機減值		<b>83,700</b>	11,600
金融資產減值損失		<b>62,788</b>	46,677
其他經營費用		<b>18,650</b>	15,477
		<b>(819,738)</b>	(681,317)
<b>稅前利潤</b>		<b>287,623</b>	353,716
所得稅費用	8	<b>(33,697)</b>	(30,384)
<b>本公司所有人應佔本期淨利潤</b>		<b>253,926</b>	323,332
本公司所有人應佔每股收益：			
<b>基本每股收益（美元）</b>	28	<b>0.37</b>	0.47
<b>攤薄每股收益（美元）</b>	28	<b>0.37</b>	0.47

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 中期簡明合併綜合收益表

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

	未經審計 2021年1月1日 至 2021年6月30日 千美元	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元
本期淨利潤	253,926	323,332
本期其他綜合收益（稅後淨額）：		
其後可重新分類至利潤表的項目：		
現金流量套期公允價值變動的有效部分（稅後淨額）	1,670	(142,657)
重新分類至損益的現金流量套期公允價值變動淨額（稅後淨額）	37,440	24,719
本公司所有人應佔本期綜合收益總額	293,036	205,394

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 中期簡明合併財務狀況表

截至 2021 年 6 月 30 日

	附註	未經審計 2021 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2020 年 12 月 31 日 千美元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	22,266,494	22,160,793
租賃交易完成成本		1,884	1,758
衍生金融工具	18	3,948	11,069
融資租賃應收款項	23(b)	654,197	664,953
貿易應收款項	10	41,547	32,627
其他應收款項	11	35,111	28,352
遞延所得稅資產	19	153	237
其他非流動資產		22,378	12,789
		<b>23,025,712</b>	<b>22,912,578</b>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	10	58,760	122,146
預付款項		4,708	3,222
融資租賃應收款項	23(b)	21,184	20,538
其他應收款項	11	102,760	7,408
應收所得稅	12	85,259	85,557
短期存款	13	208,756	181,242
現金及銀行結餘	13	251,971	226,315
持作待售資產	14	124,386	–
其他流動資產		9,335	9,335
		<b>867,119</b>	<b>655,763</b>
<b>資產總額</b>		<b>23,892,831</b>	<b>23,568,341</b>
<b>流動負債</b>			
衍生金融工具	18	4,747	36,780
貿易及其他應付款項	15	157,635	186,966
遞延收入	16	110,596	134,914
貸款及借貸	17	1,567,254	1,745,688
租賃負債		2,135	2,209
保證金		43,849	50,608
應付所得稅		344	177
與持作待售資產相關的負債	14	76,216	–
		<b>1,962,776</b>	<b>2,157,342</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(1,095,657)</b>	<b>(1,501,579)</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>21,930,055</b>	<b>21,410,999</b>

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 中期簡明合併財務狀況表（續）

截至 2021 年 6 月 30 日

	附註	未經審計 2021 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2020 年 12 月 31 日 千美元
<b>非流動負債</b>			
衍生金融工具	18	137,602	181,355
貸款及借貸	17	15,430,813	14,952,649
租賃負債		6,136	7,239
保證金		180,112	226,451
遞延收入	16	33,742	66,884
維修儲備		624,693	698,062
遞延所得稅負債	19	502,361	464,947
其他非流動負債		22,304	36,612
		<b>16,937,763</b>	<b>16,634,199</b>
<b>負債總額</b>		<b>18,900,539</b>	<b>18,791,541</b>
<b>淨資產</b>		<b>4,992,292</b>	<b>4,776,800</b>
<b>本公司所有人應佔權益</b>			
股本	20	1,157,791	1,157,791
未分配利潤		3,950,929	3,778,620
法定儲備		834	624
股份激勵儲備		14,417	10,554
套期儲備	21	(131,679)	(170,789)
<b>權益總額</b>		<b>4,992,292</b>	<b>4,776,800</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>23,892,831</b>	<b>23,568,341</b>

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

## 中期簡明合併權益變動表

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

		本公司所有人應佔					
				股份激勵			
附註	股本	未分配利潤	法定儲備*	儲備	套期儲備	權益總額	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
<b>2021年（未經審計）</b>							
	<b>2021年1月1日</b>	<b>1,157,791</b>	<b>3,778,620</b>	<b>624</b>	<b>10,554</b>	<b>(170,789)</b>	<b>4,776,800</b>
	本期淨利潤	-	253,926	-	-	-	253,926
	轉入法定儲備	-	(210)	210	-	-	-
	本期其他綜合收益						
	（稅後淨額）	21	-	-	-	39,110	39,110
	本期綜合收益總額	-	253,716	210	-	39,110	293,036
	與本公司所有人的交易：						
	股息	22	(81,407)	-	-	-	(81,407)
	股份激勵攤銷	7	-	-	3,863	-	3,863
	<b>2021年6月30日</b>	<b>1,157,791</b>	<b>3,950,929</b>	<b>834</b>	<b>14,417</b>	<b>(131,679)</b>	<b>4,992,292</b>
<b>2020年（未經審計）</b>							
	<b>2020年1月1日</b>	<b>1,157,791</b>	<b>3,515,584</b>	<b>262</b>	<b>8,021</b>	<b>(100,744)</b>	<b>4,580,914</b>
	本期淨利潤	-	323,332	-	-	-	323,332
	轉入法定儲備	-	(363)	363	-	-	-
	本期其他綜合收益						
	（稅後淨額）	-	-	-	-	(117,938)	(117,938)
	本期綜合收益總額	-	322,969	363	-	(117,938)	205,394
	與本公司所有人的交易：						
	股息	22	(149,420)	-	-	-	(149,420)
	股份激勵攤銷	7	-	-	4,787	-	4,787
	<b>2020年6月30日</b>	<b>1,157,791</b>	<b>3,689,133</b>	<b>625</b>	<b>12,808</b>	<b>(218,682)</b>	<b>4,641,675</b>

\* 根據中國及法國的法定要求，該等國家的各附屬公司須按其年度稅後利潤的一定百分比計提法定儲備，直至達到法定限額。

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。



## 中期簡明合併現金流量表

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

	附註	未經審計 2021年1月1日 至 2021年6月30日 千美元	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元
<b>經營活動產生的現金流量：</b>			
稅前利潤		287,623	353,716
調整項：			
物業、廠房及設備折舊		378,539	328,698
遞延債務發行成本攤銷		12,382	12,760
租賃交易完成成本攤銷		111	93
股份激勵攤銷	7	3,863	4,787
出售飛機收益淨額	4	(3,216)	(25,741)
權益工具投資的公允價值收益		-	(7,192)
利息及手續費收入	3	(95,442)	(75,374)
財務費用	6	235,920	219,844
飛機減值		83,700	11,600
金融資產減值損失		62,788	46,677
<b>營運資金變動前經營收益</b>		<b>966,268</b>	<b>869,868</b>
應收款項增加		(109,373)	(171,025)
應付款項（減少）／增加		(45,763)	7,877
維修儲備增加		347	23,605
遞延收入減少		(47,502)	(1,166)
<b>經營活動產生的現金</b>		<b>763,977</b>	<b>729,159</b>
已付保證金淨額		(60,556)	(10,277)
已付租賃交易完成成本		(249)	(225)
已收／（已付）所得稅淨額		46	(430)
已收利息及手續費收入		93,846	70,073
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>		<b>797,064</b>	<b>788,300</b>
<b>投資活動產生的現金流量：</b>			
購置物業、廠房及設備		(1,128,385)	(2,269,644)
購買分類為融資租賃的飛機		-	(703,800)
出售物業、廠房及設備所收到的現金		448,621	206,881
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>		<b>(679,764)</b>	<b>(2,766,563)</b>

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 中期簡明合併現金流量表（續）

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

	附註	未經審計 2021年1月1日 至 2021年6月30日 千美元	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元
<b>籌資活動產生的現金流量：</b>			
貸款及借貸所收到的現金		2,130,000	3,750,000
償還貸款及借貸		(1,090,626)	(1,187,875)
循環貸款授信借款減少淨額		(765,000)	(30,000)
償還租賃負債		(1,423)	(1,559)
已付財務費用		(239,888)	(233,291)
已付債務發行成本		(15,786)	(21,048)
已付股息	22	(81,407)	(149,420)
已抵押現金及銀行結餘減少		–	3,734
已抵押現金及銀行結餘增加		(455)	(6,440)
<b>籌資活動（所用）／產生的現金流量淨額</b>		<b>(64,585)</b>	<b>2,124,101</b>
現金及現金等價物增加淨額		52,715	145,838
1月1日的現金及現金等價物		407,556	251,663
<b>6月30日的現金及現金等價物</b>		<b>460,271</b>	<b>397,501</b>

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

---

### 1. 公司資料

中銀航空租賃有限公司（下稱「本公司」）是一家公眾股份有限公司，於香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司的大股東為 Sky Splendor Limited，於開曼群島註冊成立，其股東為中銀集團投資有限公司。中銀集團投資有限公司於香港註冊成立，並由中國銀行股份有限公司擁有。中國銀行股份有限公司於中華人民共和國（下稱「中國」）註冊成立，主要由中央匯金投資有限責任公司（下稱「中央匯金」）擁有。中央匯金於中國註冊成立，是中國投資有限責任公司（下稱「中投公司」）的全資附屬公司，中投公司是中國國有獨資公司。

本公司的註冊地址為新加坡珊頓大道 8 號 18 樓 01 室 068811 郵區。

本公司的主要業務於新加坡經營，包括飛機租賃、飛機租約管理及其他相關業務。附屬公司主要從事飛機租賃及其他相關業務。

### 2. 編製基礎及重大會計政策

#### 2.1 編製基礎

截至 2021 年 6 月 30 日，本集團的流動負債超出流動資產 10.957 億美元（2020 年 12 月 31 日：15.016 億美元）。本中期財務報表按照持續經營基礎編製，因為管理層合理相信本集團將有足夠資源（包括已承諾租金現金流量及未動用已承諾銀行授信）供其償還到期應付債務。

本集團的財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製，也根據新加坡財務報告準則（國際）編製。因此，本集團的中期財務報表同時遵照《國際會計準則第 34 號—中期財務報告》和《新加坡財務報告準則（國際）第 1-34 號—中期財務報告》編製。

在編製本年度的財務報表時，本集團根據截至本報告日期可獲資料已考慮新冠肺炎疫情對飛機資產減值、金融資產的預期信用損失及融資需求的影響。

中期財務報表並不包括年度財務報表中所要求的所有資料及披露，應與本集團截至 2020 年 12 月 31 日止年度經審計的合併財務報表一併閱讀。

中期財務報表根據歷史成本法編製，但會計政策及說明附註另有披露的內容除外。除另有指明外，中期財務報表以本集團功能性貨幣美元列報，而所有數值均已約整至最接近的千位（下稱「千美元」）。

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 2. 編製基礎及重大會計政策（續）

#### 2.2 重大會計政策變化

所採納的重大會計政策與上個財務年度一致，已載於本集團截至2020年12月31日止財務年度經審計的合併財務報表內，但所採納於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效的新訂及修訂準則除外。

於本財務期間，本集團採納了對國際財務報告準則第9號／新加坡財務報告準則（國際）第9號：金融工具、國際會計準則第39號／新加坡財務報告準則（國際）第1-39號：金融工具：確認與計量及國際財務報告準則第7號／新加坡財務報告準則（國際）第7號：金融工具：披露做出有關基準利率改革的修訂—第二階段。全球正在對主要基準利率進行根本性改革，包括以幾乎無風險的替代利率取代若干銀行同業拆息。

就金融資產及金融負債的修改方面，如果合同現金流的變化是由改革直接引起的，且經濟上等同的，那麼該修訂允許實體通過更新實際利率對變化進行會計處理。截至2021年6月30日，本集團所面臨的實際利率變動涉及附註30所披露按攤余成本計量的金融資產及負債。

就套期會計方面，該等修訂允許實體修改套期關係的正式指定及文件，以在不中斷套期關係或指定新的套期關係的情況下反映改革所引起的變化。允許作出的修改包括指定替代基準利率作為被套期風險、修改被套期項目的描述（包括被套期現金流量或公允價值指定部分的描述），修改套期工具的描述以參考替代基準利率，以及修改對實體評估套期有效性的方法的描述。

本集團的金融工具存在美元倫敦銀行同業拆息敞口，而美元倫敦銀行同業拆息將作為該等市場舉措的一部分予以替代或改革。由於過渡的時間及方法存在不確定性，銀行同業拆息改革可能會影響本集團的風險管理及套期會計。截至2021年6月30日，本集團在套期關係中指定的美元倫敦銀行同業拆息敞口涉及附註17所披露的貸款及借貸及附註18所披露的未償還衍生金融工具，其利率均與美元倫敦銀行同業拆息掛鉤。

由於該等與美元倫敦銀行同業拆息掛鉤的利息現金流量及公允價值套期關係超出美元倫敦銀行同業拆息的預期終止日期，相關被套期項目及套期工具可能發生替換的時間及方法存在不確定性。此不確定性可能會影響套期關係。由於美元倫敦銀行同業拆息（不包括本集團於其終止日期後並無敞口的一星期及兩個月期限）的公佈已延長至2023年6月30日，本集團繼續應用國際財務報告準則第9號／新加坡財務報告準則（國際）第9號：金融工具、國際會計準則第39號／新加坡財務報告準則（國際）第1-39號：金融工具：確認與計量及國際財務報告準則第7號／新加坡財務報告準則（國際）第7號：金融工具：披露做出有關基準利率改革的修訂。此等修訂（被稱作第一階段修訂）提供了豁免，使實體能夠假設有改革所產生的不確定性不會影響套期關係致使套期關係必須終止。因此，預期應用第一階段修訂及採納第二階段修訂不會對本集團中期財務報表造成任何重大影響。

本集團將與交易對手合作，將其浮動利率負債及套期衍生工具轉為替代基準利率。

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

---

### 3. 利息及手續費收入

	未經審計 2021年1月1日 至 2021年6月30日 千美元	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元
飛機交付前付款的手續費收入	61,059	57,499
融資租賃的利息收入	21,109	9,154
遞延付款的利息收入	1,248	3,092
短期存款及銀行結餘的利息收入	202	2,187
租約管理及再營銷手續費收入	2,381	2,021
其他	9,443	1,421
	<b>95,442</b>	<b>75,374</b>

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 4. 出售飛機收益淨額

	未經審計 2021年1月1日 至 2021年6月30日 千美元	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元
出售飛機所得款項	250,614	196,181
已撥回維修儲備	-	1,785
分類為以下各項的飛機賬面淨值：		
物業、廠房及設備	(226,331)	(63,393)
持作待售資產	(20,587)	(108,783)
費用（扣除撥回費用后淨額）	(480)	(49)
	<b>3,216</b>	<b>25,741</b>

### 5. 其他收入

截至2021年6月30日及2020年6月30日止期間，其他收入主要涉及終止若干航空公司客戶租約而產生的收益、製造商根據雙方協議支付的款項、退稅及政府保就業計劃下工資補貼。

### 6. 財務費用

	未經審計 2021年1月1日 至 2021年6月30日 千美元	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元
利息費用及其他費用：		
貸款及借貸	235,777	219,683
租賃負債	143	161
	<b>235,920</b>	<b>219,844</b>

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 7. 人事費用

	未經審計 2021年1月1日 至 2021年6月30日 千美元	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元
工資、獎金及其他人事費用	22,983	39,071
僱主界定供款	708	1,383
股份激勵攤銷	3,863	4,787
	27,554	45,241

#### 股份激勵（權益結算）

本集團已為若干僱員製限制性股票單元長期激勵計劃。一個財務年度內授予的限制性股票單元將於授予年度起的第三年行權。

限制性股票單元的變動：

			限制性股票單元的數目				
授予年度	於授予日期 的公允價值 港元	於授予日期 的公允價值 美元	2021年 1月1日	本期內授予	本期內沒收	本期內行權	2021年 6月30日
2019年	65.64	8.36	1,153,695	–	(7,021)	–	1,146,674
2020年	47.08	6.06	1,755,376	–	(14,882)	–	1,740,494
2021年	74.10	9.55	–	820,600	–	–	820,600
			2,909,071	820,600	(21,903)	–	3,707,768

			限制性股票單元的數目				
授予年度	於授予日期 的公允價值 港元	於授予日期 的公允價值 美元	2020年 1月1日	本期內授予	本期內沒收	本期內行權	2020年 6月30日
2018年	46.61	5.94	1,247,429	–	–	–	1,247,429
2019年	65.64	8.36	1,153,695	–	–	–	1,153,695
2020年	47.08	6.06	–	1,755,376	–	–	1,755,376
			2,401,124	1,755,376	–	–	4,156,500

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

---

### 7. 人事費用（續）

限制性股票單元在授予日的公允價值按照獨立受託人在二級市場上購買本公司股票的平均市場價格確定。

### 8. 所得稅費用

	未經審計 2021年1月1日 至 2021年6月30日 千美元	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元
當期所得稅	557	412
遞延所得稅	39,153	34,182
過往年度超額撥備	(6,013)	(4,210)
所得稅費用	<b>33,697</b>	30,384



中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 9. 物業、廠房及設備

	飛機 千美元	飛機交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	傢具、裝置和 辦公室設備 千美元	使用權資產 千美元	合計 千美元
<b>成本：</b>						
2020年1月1日餘額	18,489,110	2,554,864	1,890	15,145	12,161	21,073,170
新增	2,725,145	1,236,447	—	1,283	617	3,963,492
處置／減少	(322,548)	(32,472)	—	(698)	—	(355,718)
轉入	458,709	(458,709)	—	—	—	—
轉入自持作待售資產	260,284	—	—	—	—	260,284
調整	(668)	—	—	—	—	(668)
2020年12月31日及2021年1月1日餘額	21,610,032	3,300,130	1,890	15,730	12,778	24,940,560
新增	1,060,890	75,611	—	99	—	1,136,600
處置／減少	(322,543)	(198,007)	—	—	—	(520,550)
轉入	392,077	(392,077)	—	—	—	—
轉出至持作待售資產	(227,642)	—	—	—	—	(227,642)
調整	632	—	—	20	—	652
<b>2021年6月30日餘額</b>	<b>22,513,446</b>	<b>2,785,657</b>	<b>1,890</b>	<b>15,849</b>	<b>12,778</b>	<b>25,329,620</b>

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 9. 物業、廠房及設備（續）

	飛機 千美元	飛機交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	傢具、裝置和 辦公室設備 千美元	使用權資產 千美元	合計 千美元
<b>累計折舊及減值：</b>						
2020年1月1日餘額	2,053,438	—	1,377	13,514	1,866	2,070,195
本期計提	672,150	—	288	1,757	2,148	676,343
處置	(119,314)	—	—	(698)	—	(120,012)
飛機減值	108,600	—	—	—	—	108,600
轉入自持作待售資產	44,641	—	—	—	—	44,641
2020年12月31日及2021年1月1日餘額	2,759,515	—	1,665	14,573	4,014	2,779,767
本期計提	376,450	—	98	916	1,075	378,539
處置	(96,211)	—	—	—	—	(96,211)
飛機減值	83,700	—	—	—	—	83,700
轉出至持作待售資產	(82,669)	—	—	—	—	(82,669)
<b>2021年6月30日餘額</b>	<b>3,040,785</b>	<b>—</b>	<b>1,763</b>	<b>15,489</b>	<b>5,089</b>	<b>3,063,126</b>
<b>賬面淨值：</b>						
2020年12月31日餘額	18,850,517	3,300,130	225	1,157	8,764	22,160,793
<b>2021年6月30日餘額</b>	<b>19,472,661</b>	<b>2,785,657</b>	<b>127</b>	<b>360</b>	<b>7,689</b>	<b>22,266,494</b>

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 9. 物業、廠房及設備（續）

#### (a) 資產減值

	未經審計 2021年6月30日 千美元	經審計 2020年12月31日 千美元
減值撥備變動：		
期初／年初	108,600	—
減值虧損	83,700	108,600
期末／年末	192,300	108,600

截至2021年6月30日止期間的減值損失源於若干飛機賬面價值減計至其可收回金額。可收回金額根據截至2021年6月30日管理層按估值師的評估值對各飛機價值的最佳估算確定。

#### (b) 使用權資產

本集團為辦公室及設施空間訂立了租賃合同。

本集團若干租賃的租賃期為12個月或以下或為低價值租賃。本集團根據國際財務報告準則第16號／新加坡財務報告準則（國際）第16號租賃採用豁免，不確認這些租賃的使用權資產及負債。

#### (c) 作為抵押的資產

截至2021年6月30日，本集團所擁有的飛機已就獲授的貸款融資（附註17）予以押記，方式為按揭及／或質押本公司於持有上述飛機所有權的若干附屬公司的全部股權權益，該等飛機賬面淨值分別為21.926億美元（2020年12月31日：22.727億美元）。

#### (d) 借款成本資本化

截至2021年6月30日，已資本化為飛機成本的借款成本金額為0.082億美元（2020年12月31日：0.256億美元）。截至2021年6月30日止期間，用於釐定資本化的借款成本的年利率介於2.5%至3.6%（截至2020年12月31日止年度：2.5%至3.6%）。

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 10. 貿易應收款項

	未經審計 2021年6月30日 千美元	經審計 2020年12月31日 千美元
貿易應收款項－賬面總額		
流動	<b>129,829</b>	190,193
非流動	<b>85,844</b>	32,627
	<b>215,673</b>	222,820
減：預期信用損失撥備	<b>(115,366)</b>	(68,047)
	<b>100,307</b>	154,773
貿易應收款項－扣除預期信用損失撥備		
流動	<b>58,760</b>	122,146
非流動	<b>41,547</b>	32,627
	<b>100,307</b>	154,773

貿易應收款項以其原始發票金額確認，該等金額代表其在初始確認時的公允價值，一般每月預收。貿易應收款項一般以現金保證金或信用證作擔保。截至2021年6月30日，本集團貿易應收款項的流動及非流動部分中，分別有0.280億美元及0.858億美元（2020年12月31日：0.716億美元及0.326億美元）經雙方協議按合約遞延且通常會計息。

#### 金融資產減值－貿易應收款項

本集團在承租人不根據其租賃及／或遞延協議付款且金額超出保證金或抵押品價值時確認貿易應收款項的預期信用損失撥備。

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 10. 貿易應收款項 (續)

#### 金融資產減值－貿易應收款項 (續)

截至2021年6月30日及2020年12月31日，按應收款項到期日計算的貿易應收款項賬齡如下：

未經審計 2021年6月30日	即期／ 遞延 千美元	逾期少於 30天 千美元	逾期30 至60天 千美元	逾期61 至90天 千美元	逾期 90天以上 千美元	合計 千美元
賬面總額	<b>113,873</b>	<b>14,082</b>	<b>11,147</b>	<b>9,136</b>	<b>67,435</b>	<b>215,673</b>
預期信用損失撥備	<b>(44,537)</b>	<b>(1,529)</b>	<b>(3,877)</b>	<b>(4,258)</b>	<b>(61,165)</b>	<b>(115,366)</b>
經審計 2020年12月31日						
賬面總額	104,219	9,421	25,995	7,699	75,486	222,820
預期信用損失撥備	—	(1,225)	(8,643)	(7,699)	(50,480)	(68,047)

貿易應收款項的預期信用損失撥備變動載列如下：

	未經審計 2021年6月30日 千美元	經審計 2020年12月31日 千美元
期初／年初餘額	<b>68,047</b>	24,748
計入損益	<b>62,788</b>	43,299
核銷	<b>(15,469)</b>	—
期末／年末餘額	<b>115,366</b>	68,047

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 11. 其他應收款項

	未經審計 2021年6月30日 千美元	經審計 2020年12月31日 千美元
<b>流動：</b>		
保證金	689	696
應收利息	4,147	2,018
雜項應收款項	2,836	2,021
應收製造商款項	90,162	-
應計收入	4,926	2,673
	<b>102,760</b>	<b>7,408</b>
<b>非流動：</b>		
應收航空公司款項	18,000	18,000
應計收入	16,351	10,352
應收利息	760	-
	<b>35,111</b>	<b>28,352</b>

本集團的雜項應收款項為非貿易相關、無抵押及不計息。

截至2021年6月30日，本集團的應收款項中0.902億美元（2020年12月31日：零）的應收製造商款項經協議遞延，並收取手續費。

本集團應收航空公司款項為非貿易相關、以信用證作擔保、收取手續費且須按協議償還時間表進行償還。

應計收入為就已提供服務的經營收入和其他收入未來將收取的款項。

### 12. 應收所得稅

根據2020年3月27日簽署成為法律的美利堅合眾國新冠病毒救助、救濟及經濟保障法案（「CARES法案」），美國企業納稅人於2018、2019及2020年度產生的經營虧損淨額可結轉抵銷前五個年度的應納稅收入。BOC Aviation (USA) Corporation 於2020財務年度（「財年」）產生經營虧損淨額，主要原因是其年內交付的飛機可進行加速稅項折舊處理，且選擇結轉經營虧損淨額以抵銷其2018財年及2019財年的應納稅收入。預計退稅0.851億美元，即就2018財年及2019財年繳納的稅項，該金額包括在應收所得稅中。

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 13. 現金及現金等價物

	未經審計 2021年6月30日 千美元	經審計 2020年12月31日 千美元
短期存款	208,756	181,242
現金及銀行結餘	251,971	226,315
	<b>460,727</b>	<b>407,557</b>
減：已抵押現金及銀行結餘	(456)	(1)
現金及現金等價物	<b>460,271</b>	<b>407,556</b>

截至2021年6月30日，本集團的短期存款包括存放於一名關聯方的款項1.85億美元（2020年12月31日：零）。並無存放於中間控股公司的短期存款（2020年12月31日：0.60億美元）。

截至2021年6月30日，本集團的現金及銀行結餘包括存放於中間控股公司的款項0.117億美元（2020年12月31日：0.182億美元）。

### 14. 持作待售資產及與持作待售資產相關的負債

本集團滿足可分類為持作待售資產標準的飛機及相關負債如下：

	未經審計 2021年6月30日 千美元	經審計 2020年12月31日 千美元
<b>持作待售資產：</b>		
物業、廠房及設備－飛機		
期初／年初餘額	—	324,426
新增	144,973	—
轉出至物業、廠房及設備	—	(215,643)
出售	(20,587)	(108,783)
期末／年末餘額	<b>124,386</b>	—
<b>與持作待售資產相關的負債：</b>		
應付維修儲備金	73,716	—
保證金	2,500	—
	<b>76,216</b>	—

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 15. 貿易及其他應付款項

	未經審計 2021年6月30日 千美元	經審計 2020年12月31日 千美元
貿易應付款項	2,839	2,336
雜項應付款項	7,938	3,495
應計利息費用	99,749	99,065
應付維修儲備金	14,015	30,702
應計技術費用	1,668	4,912
人事相關應計費用	24,922	36,234
其他應計費用及負債	6,504	10,222
	<b>157,635</b>	<b>186,966</b>

貿易應付款項和雜項應付款項大部分以美元（2020年12月31日：美元及日圓）計價、不計息、屬即期性質且通常於介於30至45天的信用期內結算。

下表概述根據發票到期日期所計算的貿易應付款項的賬齡：

	未經審計 2021年6月30日 千美元	經審計 2020年12月31日 千美元
即期	1,284	2,334
1 至 30 天	1,256	2
31 至60 天	299	-
	<b>2,839</b>	<b>2,336</b>

### 16. 遞延收入

遞延收入（流動）為尚未提供服務的預收收入和其他收入。

遞延收入（非流動）主要為保證金的面值與其公允價值之間的差額。在租期內，按直線法將遞延收入計入損益。



## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 17. 貸款及借貸

	未經審計 2021年6月30日 千美元	經審計 2020年12月31日 千美元
<b>流動：</b>		
中期票據	<b>1,000,000</b>	1,185,873
貸款	<b>574,466</b>	595,371
中期票據折價（扣除溢價）	<b>(621)</b>	(400)
公允價值及重新估值調整	-	(26,819)
遞延債務發行成本	<b>(6,591)</b>	(8,337)
	<b>1,567,254</b>	1,745,688
<b>非流動：</b>		
中期票據	<b>10,547,321</b>	9,547,321
貸款	<b>4,963,194</b>	5,482,042
中期票據折價（扣除溢價）	<b>(26,476)</b>	(22,882)
公允價值及重新估值調整	<b>6,704</b>	8,183
遞延債務發行成本	<b>(59,930)</b>	(62,015)
	<b>15,430,813</b>	14,952,649
貸款及借貸合計	<b>16,998,067</b>	16,698,337

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 17. 貸款及借貸（續）

下表概述了本集團經遞延債務發行成本、公允價值、重新估值及中期票據折價／溢價調整前的貸款及借貸總額的到期情況。

	一年或以下 千美元	一年至兩年 千美元	兩年至五年 千美元	五年以上 千美元	合計 千美元
<b>未經審計 2021年6月30日</b>					
中期票據	1,000,000	1,398,301	6,805,966	2,343,054	11,547,321
貸款	574,466	1,239,518	3,424,254	299,422	5,537,660
<b>貸款及借貸總額合計</b>	<b>1,574,466</b>	<b>2,637,819</b>	<b>10,230,220</b>	<b>2,642,476</b>	<b>17,084,981</b>
<b>經審計 2020年12月31日</b>					
中期票據	1,185,873	1,048,301	5,348,593	3,150,427	10,733,194
貸款	595,371	1,169,376	3,462,666	850,000	6,077,413
<b>貸款及借貸總額合計</b>	<b>1,781,244</b>	<b>2,217,677</b>	<b>8,811,259</b>	<b>4,000,427</b>	<b>16,810,607</b>

截至2021年6月30日，本集團的抵押貸款為8.677 億美元（2020年12月31日：9.424億美元）。該金額以相關飛機（附註9）、若干現金及銀行結餘及指定銀行賬戶及／或持有飛機所有權的若干附屬公司的股份質押作為抵押。

此外，本公司及若干附屬公司已提供消極擔保，禁止對其資產及經營收入設立任何產權負擔（訂立消極擔保時已存在或其後為取得融資以購買任何飛機或就飛機再融資而設立的任何產權負擔除外）。



## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 17. 貸款及借貸 (續)

#### (a) 中期票據 (續)

截至2021年6月30日，通過交叉貨幣利率掉期合約將0.980億美元（2020年12月31日：2.839億美元）中期票據轉換為浮息負債和以美元計價（針對以非美元計價的票據）。上述中期票據的賬面價值為0.932億美元（2020年12月31日：2.523億美元）。該等票據為公允價值套期中指定為被套期項目的負債，且分類至公允價值層級第2級項下。截至2021年6月30日止期間，浮動年利率介於1.6%至2.6%（截至2020年12月31日止年度：0.9%至4.4%）。

截至2021年6月30日及2020年12月31日公允價值套期對票據的影響如下：

		未經審計 2021年6月30日			
	到期 (年份)	未償還金額 千美元	折價及遞延債 務發行成本 千美元	公允價值及 重新估值 調整的 累計金額 千美元	負債賬面價值 千美元
公允價值套期					
外匯及利率風險					
- 交叉貨幣利率掉期	2022年至2024年	98,011	(64)	(4,761)	93,186
		經審計 2020年12月31日			
	到期 (年份)	未償還金額 千美元	折價及遞延 債務發行成本 千美元	公允價值及 重新估值 調整的 累計金額 千美元	負債賬面價值 千美元
公允價值套期					
外匯及利率風險					
- 交叉貨幣利率掉期	2021年至2024年	283,884	(83)	(31,498)	252,303

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 17. 貸款及借貸 (續)

#### (a) 中期票據 (續)

截至2021年6月30日，按固定利率以非美元貨幣計價的4.093億美元(2020年12月31日：4.093億美元)中期票據已通過交叉貨幣利率掉期合約轉換為美元固定利率負債，以對沖(i)以非美元貨幣發行的貸款及借貸的匯率風險(公允價值套期)及(ii)相關借款的現金流量變動的風險(現金流量套期)。匯率變動導致的公允價值變動的部分計入損益，因現金流量變動而導致的剩餘變動部分計入套期儲備。截至2021年6月30日止期間，該等交叉貨幣利率掉期的公允價值虧損淨額0.065億美元(截至2020年12月31日止年度：公允價值收益淨額0.002億美元)已在套期儲備中確認，而餘額部分已在損益中確認。

截至2021年6月30日，已通過利率掉期將9.40億美元(2020年12月31日：14.40億美元)中期票據轉換為固定利率負債，以對沖與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關借款的現金流量變動風險敞口。上述套期被分類為現金流量套期。截至2021年6月30日止期間，該等金融工具的公允價值收益淨額為0.211億美元(截至2020年12月31日止年度：公允價值虧損淨額0.249億美元)，已在套期儲備中確認。

經協商，上述交叉貨幣利率掉期和利率掉期合約的條款與票據條款相匹配，因此，此套期被評估為十分有效。

#### (b) 貸款

本集團浮息貸款的利息按超出美元倫敦銀行同業拆息指定點差釐定。截至2021年6月30日止期間，浮息貸款的利率按最長為六個月的時間間隔予以重新釐定，而加權平均實際年利率為1.1%(截至2020年12月31日止年度：年利率1.7%)。該等貸款按協議償還時間表進行償還，直至相關貸款屆滿日期為止。截至2021年6月30日，該等貸款最終到期日介於2021年至2028年(2020年12月31日：2021年至2026年)。

截至2021年6月30日，應付中間控股公司的貸款金額為9.45億美元(2020年12月31日：15.45億美元)，應付其他關聯方的貸款金額分別為15.422億美元(2020年12月31日：12.569億美元)。

截至2021年6月30日，金額為19.65億美元(2020年12月31日：21.15億美元)的未償還貸款已通過利率掉期合約轉換成固定利率債務，以對沖與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關貸款的現金流量變動風險敞口。上述套期被分類為現金流量套期。經協商，利率掉期合約的條款與貸款條款相匹配，因此，此現金流量套期被評估為十分有效。截至2021年6月30日止期間，公允價值收益淨額0.245億美元(截至2020年12月31日止年度：公允價值虧損淨額0.453億美元)已計入套期儲備。

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 17. 貸款及借貸 (續)

#### (b) 貸款 (續)

截至2021年6月30日，本集團未動用的無抵押已承諾循環貸款授信分別為53.65億美元（2020年12月31日：46.00億美元），包括由中間控股公司所提供於2026年到期（2020年12月31日：於2026年到期）的已承諾循環貸款授信32.50億美元（2020年12月31日：26.50億美元），和其他關聯方提供的於2021年至2024年期間到期（2020年12月31日：於2021年至2024年到期）的已承諾銀團循環貸款授信3.248億美元（2020年12月31日：3.101億美元）。

截至2021年6月30日，本集團並無已承諾未動用無抵押定期貸款（2020年12月31日：0.50億美元），亦無已承諾未動用有抵押定期貸款融資（2020年12月31日：0.80億美元）。

### 18. 衍生金融工具

	未經審計 2021年6月30日			經審計 2020年12月31日		
	未償還 名義金額 千美元	資產 千美元	負債 千美元	未償還 名義金額 千美元	資產 千美元	負債 千美元
<b>流動：</b>						
交叉貨幣利率掉期	-	-	-	185,873	-	(26,819)
利率掉期	345,000	-	(4,747)	850,000	-	(9,961)
			<u>(4,747)</u>			<u>(36,780)</u>
<b>非流動：</b>						
交叉貨幣利率掉期	507,321	3,948	(8,964)	507,321	11,069	(7,667)
利率掉期	2,560,000	-	(128,638)	2,705,000	-	(173,688)
		<u>3,948</u>	<u>(137,602)</u>		<u>11,069</u>	<u>(181,355)</u>

上述利率掉期及交叉貨幣利率掉期的公允價值參考交易對手提供的盯市價值確定。

利率掉期及交叉貨幣利率掉期應用了套期會計，該套期本集團評估為十分有效。

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 18. 衍生金融工具（續）

本集團通過匹配套期工具的主要條款與被套期項目的條款來釐定貸款及借貸與衍生品的經濟關係。套期比率（衍生金融工具的名義金額與被套期貸款及借貸金額的比率）釐定為 1:1。由於衍生品的的主要條款與被套期項目的條款完全匹配，因此本集團的套期並無預期無效來源。

本集團所使用的以下套期工具於財務狀況表中列示為衍生金融工具：

	未償還 名義金額 千美元	資產/ (負債) 千美元	套期比率 美元利率 (每年)	匯率	到期 (年份)
<b>未經審計</b>					
<b>2021年6月30日</b>					
<b>公允價值套期</b>					
交叉貨幣利率掉期 <sup>1</sup>					
- 人民幣元	98,011	(4,761)	6 個月期倫敦銀行 同業拆息+點差介 於1.45%至2.28%	1 美元兌 人民幣6.04 元至 人民幣6.21 元	2022 年 至 2024 年
<b>現金流量套期</b>					
交叉貨幣利率掉期 <sup>2</sup>					
- 澳元	140,590	3,948	3.43%	1 美元兌 1.42 澳元	2029年
- 港元	159,837	(2,487)	3.72%至4.13%	1 美元兌 7.81 港元 至7.84 港元	2026年 至 2027年
- 新加坡元	108,883	(1,716)	4.00%	1 美元兌 1.33 新加坡元	2025年
利率掉期 <sup>3</sup>					
- 美元	2,905,000	(133,385)	2.612%至 4.242%	-	2021年 至 2025年

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 18. 衍生金融工具 (續)

經審計	未償還 名義金額 千美元	資產/ (負債) 千美元	套期比率 美元利率 (每年)	匯率	到期 (年份)
<b>2020年12月31日</b>					
<b>公允價值套期</b>					
交叉貨幣利率掉期 <sup>1</sup>					
- 澳元	185,873	(26,819)	6個月期倫敦銀行 同業拆息+點差介 於1.70%至1.79%	1美元兌 1.07 澳元至 1.08 澳元	2021年
- 人民幣元	98,011	(4,679)	6個月期倫敦銀行 同業拆息+點差介 於1.45%至2.28%	1美元兌 人民幣6.04 元至 人民幣6.21 元	2022年 至 2024年
<b>現金流量套期</b>					
交叉貨幣利率掉期 <sup>2</sup>					
- 澳元	140,590	9,762	3.43%	1美元兌 1.42 澳元	2029年
- 港元	159,837	(2,988)	3.72%至4.13%	1美元兌 7.81 港元 至7.84 港元	2026年 至 2027年
- 新加坡元	108,883	1,307	4.00%	1美元兌 1.33 新加坡元	2025年
利率掉期 <sup>3</sup>					
- 美元	3,555,000	(183,649)	1.975%至4.242%	-	2021年 至 2025年

<sup>1</sup> 本集團使用該等交叉貨幣利率掉期來對沖本集團非美元貸款及借貸（即指定為公允價值套期中被套期項目的負債）產生的匯率及利率敞口。在這些交叉貨幣利率掉期中，本集團收取非美元本金和固定利息，並支付美元本金和與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利息。上述套期被分類為公允價值套期，這類交叉貨幣利率掉期的公允價值變動計入損益。

<sup>2</sup> 本集團使用該等交叉貨幣利率掉期來對沖 (i) 以非美元貨幣發行的貸款及借貸的匯率敞口（公允價值套期）及 (ii) 相關貸款及借貸的現金流量變動的敞口（現金流量套期）。在這些交叉貨幣利率掉期中，本集團收取非美元本金和固定利息，並支付美元本金和固定利息。交叉貨幣利率掉期分為兩部分。匯率變動導致的公允價值變動的部分計入損益，因現金流量波動而導致的剩餘變動部分計入套期儲備。



## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 18. 衍生金融工具（續）

<sup>3</sup> 本集團使用該等利率掉期來對沖與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關貸款及借貸的現金流量變動敞口。在這些利率掉期中，本集團收取與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利息並支付固定利息。上述套期被分類為現金流量套期，這類利率掉期的公允價值變動計入套期儲備。

### 19. 遞延所得稅資產及負債

	未經審計 2021年6月30日 千美元	經審計 2020年12月31日 千美元
遞延所得稅負債淨額	502,361	464,947
遞延所得稅資產淨額	(153)	(237)
	502,208	464,710

遞延所得稅負債主要是由折舊差額產生（抵扣與相同納稅主體和相同征稅機關相關的未吸納資本免稅額及未動用稅項虧損後）。

### 20. 股本

	未經審計 2021年6月30日		經審計 2020年12月31日	
	股份數目 千股	千美元	股份數目 千股	千美元
已發行且繳足的普通股：				
期初／年初和期末／年末餘額	694,010	1,157,791	694,010	1,157,791

普通股持有人有權收取本公司宣派的股息。每一股普通股均有一票投票權，並無投票限制。普通股概無面值。

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 21. 套期儲備

套期儲備記錄了確定為有效套期的現金流量套期中被指定為套期工具的衍生金融工具公允價值變動部分。

	未經審計 2021年6月30日 千美元	經審計 2020年12月31日 千美元
<b>利率及外匯風險：</b>		
期初／年初餘額	(170,789)	(100,744)
現金流量套期公允價值變動的有效部分（稅後淨額）：		
- 利率掉期	9,171	(127,133)
- 交叉貨幣利率掉期	(7,501)	(524)
	1,670	(127,657)
重新分類至損益的現金流量套期公允價值變動淨額（稅後淨額）：		
- 利率掉期	36,461	56,878
- 交叉貨幣利率掉期	979	734
	37,440	57,612
	39,110	(70,045)
期末／年末餘額	(131,679)	(170,789)

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 22. 股息

	未經審計 2021年1月1日 至 2021年6月30日 千美元	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元
本期已宣布且已支付股息：		
2020年末期股息：每股0.1173美元 (2019年：每股0.2153美元)	<b>81,407</b>	149,420
截至6月30日擬議股息：		
2021年中期股息：每股0.1098美元 (2020年：每股0.1398美元)	<b>76,202</b>	97,023

在2021年6月3日舉行的股東週年大會上，股東批准就截至2020年12月31日止年度的利潤派發每股普通股0.1173美元的末期股息，總額為0.814億美元。此股息已於2021年6月支付。

在2021年8月19日召開的會議上，董事宣派截至2021年6月30日止期間的中期股息每股普通股0.1098美元，總額為0.762億美元。已宣派的中期股息並未反映在本中期財務報表應付股息中，但將反映在截至2021年12月31日止年度的利潤分配中。

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 23. 承諾

#### (a) 經營性租賃承諾

經營性租賃承諾—作為出租人

飛機

本集團根據不可撤銷經營性租賃協議出租飛機。

根據不可撤銷經營性租約，現有飛機的未來最低租賃應收款項淨額如下：

	未經審計 2021年6月30日 百萬美元	經審計 2020年12月31日 百萬美元
一年以內	1,847	1,842
一至兩年	1,793	1,835
兩至三年	1,739	1,738
三至四年	1,631	1,647
四至五年	1,472	1,483
五年以上	6,997	5,461
	<b>15,479</b>	<b>14,006</b>

尚未交付飛機的已承諾未來最低租賃應收款項淨額如下：

	未經審計 2021年6月30日 百萬美元	經審計 2020年12月31日 百萬美元
一年以內	191	269
一至兩年	285	410
兩至三年	365	408
三至四年	389	424
四至五年	392	438
五年以上	2,633	2,977
	<b>4,255</b>	<b>4,926</b>

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 23. 承諾 (續)

#### (b) 融資性租賃承諾

融資性租賃承諾—作為出租人

	本集團			
	未經審計 最低租賃付款 2021年 6月30日 千美元	未經審計 付款現值 2021年 6月30日 千美元	經審計 最低租賃付款 2020年 12月31日 千美元	經審計 付款現值 2020年 12月31日 千美元
一年以內	62,496	21,184	62,496	20,538
一至兩年	62,496	22,536	672,884	664,953
兩至三年	252,476	226,607	—	—
三至四年	223,716	211,003	—	—
四至五年	194,358	194,051	—	—
最低租賃付款總額	795,542	675,381	735,380	685,491
減：代表融資費用的金額	(120,161)	—	(49,889)	—
	675,381	675,381	685,491	685,491

融資性租賃的預定應收款項如下：

	未經審計 2021年 6月30日 千美元	經審計 2020年 12月31日 千美元
融資租賃應收款項	675,381	685,491
減：流動部分	(21,184)	(20,538)
非流動部分	654,197	664,953

截至2021年6月30日止期間，通過相互協議，該等融資租賃應收款項的預計租賃終止日期獲延長至2023年至2025年之間（2020年12月31日：2022年）。融資租賃應收款項的實際利率介於6.1%至6.3%。

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

---

### 23. 承諾 (續)

#### (c) 資本支出承諾

截至2021年6月30日，本集團已承諾購買2021年至2024年交付的多架飛機。根據購買協議，未來承諾金額（包括截至交付日的假定加價）為58億美元（2020年12月31日：69億美元）。這包括所有飛機採購承諾，其中包括航空公司於交付時有權購買相關飛機的承諾。

### 24. 或有負債

#### 為附屬公司提供的公司擔保

本公司已就發放予其附屬公司的若干貸款及借貸提供公司擔保。截至2021年6月30日，就附屬公司貸款及借款提供的公司擔保為50億美元（2020年12月31日：44億美元）。

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 25. 關聯交易

本集團主要由中國銀行股份有限公司擁有，後者受中央匯金（中國國有獨資公司中投公司的全資附屬公司）控制。中央匯金及中投公司於中國若干其他實體中擁有股權。中國政府國務院通過中投公司及中央匯金對中國銀行股份有限公司實施控制。國務院通過其政府部門、機關、附屬機構及其他國有實體直接或間接控制大批實體。

本集團在正常業務過程中按照商業條款與上述部分國有實體或國有控股實體進行租賃、購機回租、借款及其他交易。

本集團僅將管理層所知為中央匯金附屬公司、聯營公司或合營企業的實體視為本集團的關聯方。

除中期財務報表另行披露的資料外，本集團與關聯方於正常業務過程中按商業條款進行的重大交易如下：

	未經審計 2021年1月1日 至 2021年6月30日 千美元	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元
<b>成本及費用</b>		
(a) 中間控股公司：		
利息費用	8,153	5,514
債務發行成本	—	3,000
(b) 其他關聯方：		
利息費用	7,652	13,313
債務發行成本	2,050	2,880

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 25. 關聯交易（續）

	未經審計 2021年1月1日 至 2021年6月30日 千美元	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元
<b>本期已付董事及主要高管的薪酬*</b>		
(a) 本公司董事：		
工資、袍金、獎金及其他成本	4,797	4,610
中央公積金及其他界定供款	3	3
	<b>4,800</b>	<b>4,613</b>
(b) 主要高管（不包括執行董事）：		
工資、袍金、獎金及其他成本	6,307	7,467
中央公積金及其他界定供款	72	218
	<b>6,379</b>	<b>7,685</b>

\* 不包括下文所述的股份激勵費用。

截至2021年6月30日，就本公司董事和本集團主要高管在以前年度提供的服務而應向其支付的遞延現金獎金為0.127億美元（2020年12月31日：0.133億美元）。

截至2021年6月30日，本集團已向本公司董事和本集團主要高管分別授予了542,690股和641,450股（2020年12月31日：416,870股和444,283股）限制性股票單元。

截至2021年6月30日止期間，本公司董事和本集團主要高管的股份激勵費用分別為0.006億美元（2020年：0.006億美元）和0.007億美元（2020年：0.012億美元）。



## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 26. 金融風險管理目標及政策

本集團的金融工具所引起的主要風險為利率風險、流動性風險、信用風險及匯率風險。本集團評估及協定政策以管理該等風險。

除信用風險外，本集團面臨的該等金融風險敞口或其管理及衡量風險的方式並未發生重大變動。

由於新冠肺炎疫情，本集團已對航空公司客戶、製造商和供應商以及與本集團有業務往來的其他交易對手的信用風險加強監控。當承租人未根據租賃及／或遞延協議付款且金額超出保證金或抵押品價值時，本集團會確認預期信用損失撥備。

### 27. 資本管理

本集團資本管理的主要目標為基於最佳的負債權益結構實現股東價值最大化。

本集團考慮資本支出和融資需求，通過權益和債務的使用管理資本結構。為保持或調整資本結構，本集團可能向股東要求額外資金、調整向股東派付的股息或償還股東資金。股本和股息的變動情況分別在附註20和附註22中披露。在2021年1月1日至2021年6月30日期間及截至2020年12月31日止年度內，有關目標、政策或程序並無變動。

本集團監控總資本負債率，即按債項總額除以權益總額計算的比率，以確保遵守貸款授信的資本負債率契約，且維持投資級信用評級。債項總額包括本集團的貸款及借貸（經遞延債務發行成本、公允價值、重新估值及中期票據折價／溢價調整前）。權益總額指本公司所有人應佔權益。

	未經審計 2021年6月30日 千美元	經審計 2020年12月31日 千美元
債項總額	17,084,981	16,810,607
權益總額	4,992,292	4,776,800
總資本負債率（倍）	3.4	3.5

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 28. 基本及攤薄每股收益

基本每股收益按本公司所有人應佔本期淨利潤除以本期發行在外普通股加權平均數計算。

攤薄每股收益按本公司所有人應佔本期淨利潤除以本期發行在外普通股加權平均數加因將所有稀釋性潛在普通股轉換為普通股而發行的普通股加權平均數計算。截至2021年6月30日及2020年6月30日，無稀釋性潛在普通股。

下表反映計算基本及攤薄每股收益時所用的利潤及股份數據：

	未經審計 2021年1月1日 至 2021年6月30日	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日
<b>收益</b>		
用於計算基本及攤薄每股收益的收益（本公司所有人應佔本期淨利潤）（千美元）	<b>253,926</b>	323,332
<b>股份數目</b>		
用於計算基本及攤薄每股收益的普通股加權平均數（千股）	<b>694,010</b>	694,010
<b>基本每股收益（美元）</b>	<b>0.37</b>	0.47
<b>攤薄每股收益（美元）</b>	<b>0.37</b>	0.47

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 29. 分部分析

本集團所有收入來自飛機租賃及租約管理等主要業務活動及其他相關業務活動。本集團的合約收入無已知季節性變化。按地區分部分析的主要收入及資產如下：

#### (a) 租賃租金收入

租賃租金收入乃源自以經營性租賃方式租賃飛機予全球多家航空公司客戶。按地理區域（根據相關經營性租約下每家航空公司客戶所在管轄區確定）劃分的租賃租金收入分佈如下：

	未經審計		未經審計	
	2021年1月1日 至 2021年6月30日		2020年1月1日 至 2020年6月30日	
	百萬美元	%	百萬美元	%
亞太（中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣除外）	171	18.4	211	23.8
中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣	259	28.0	261	29.4
美洲	143	15.4	77	8.6
歐洲	247	26.7	239	26.9
中東及非洲	107	11.5	100	11.3
	<b>927</b>	<b>100.0</b>	<b>888</b>	<b>100.0</b>

來自中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣的航空公司客戶的租賃租金收入佔租賃租金收入總額的28.0%，而美國航空公司客戶則佔12.2%（2020年：中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣佔29.4%）。截至2021年6月30日止期間及截至2020年6月30日止期間，並無其他國家佔比超出租賃租金收入總額的10%。

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 29. 分部分析 (續)

#### (b) 飛機賬面淨值

按地理區域（根據相關經營性租約下每家航空公司客戶所在管轄區確定）劃分的飛機賬面淨值（包括持作待售資產）分佈如下：

	未經審計		經審計	
	2021年6月30日		2020年12月31日	
	百萬美元	%	百萬美元	%
亞太（中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣除外）	4,094	20.9	4,117	21.9
中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣*	5,082	25.9	5,036	26.7
美洲	3,227	16.5	2,856	15.1
歐洲#	4,980	25.4	4,574	24.3
中東、非洲及其他	2,214	11.3	2,268	12.0
	<b>19,597</b>	<b>100.0</b>	<b>18,851</b>	<b>100.0</b>

#### 代表資產如下：

	未經審計	經審計
	2021年6月30日	2020年12月31日
	百萬美元	百萬美元
物業、廠房及設備（附註9）	19,473	18,851
持作待售資產（附註14）	124	—
	<b>19,597</b>	<b>18,851</b>

\*中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣包括截至2021年6月30日脫租的兩架單通道飛機，該兩架飛機已終止與該地區某航空公司的租約。

# 歐洲地區包括截至2021年6月30日脫租的六架寬體飛機。該六架飛機已終止與該地區某航空公司的租約，2021年6月30日之後，該六架飛機的租約與在歐洲的一家航空公司簽訂，飛機預期於2021年第四季度向航空公司交付。

截至2021年6月30日，租賃予中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣的航空公司客戶的飛機賬面淨值佔賬面淨值總額的25.9%（2020年12月31日：26.7%），而租賃予美國的航空公司客戶的飛機賬面淨值佔賬面淨值總額的13.6%（2020年12月31日：12.1%）。除上文所述者外，截至2021年6月30日及截至2020年12月31日，並無其他國家佔比超出賬面淨值總額的10%。

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 30. 金融工具的分類及其公允價值

各金融資產及金融負債類別（定義如國際財務報告準則第9號／新加坡財務報告準則（國際）第9號）的賬面價值於財務狀況表或財務報表附註中披露。

按攤餘成本計量的金融資產包括貿易應收款項（附註10）、其他應收款項（附註11）、短期存款（附註13）、現金及銀行結餘（附註13）、融資租賃應收款項（附註23(b)）及其他非流動資產。

截至2021年6月30日，本集團按攤餘成本計量的金融資產為13.784億美元（2020年12月31日：12.836億美元）。

按攤餘成本計量的金融負債包括貿易及其他應付款項（附註15）、貸款及借貸（附註17）、與持作待售資產相關的負債（附註14）、租賃負債、保證金及其他非流動負債。

截至2021年6月30日，本集團按攤餘成本計量的金融負債為174.865億美元（2020年12月31日：172.084億美元）。

#### (a) 按公允價值列賬的金融工具

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債包括衍生金融工具（附註18）。

衍生金融工具的公允價值經參考交易對手提供的盯市價值釐定。本集團所有衍生金融工具的公允價值計量分類為公允價值層級的第2級，即資產或負債的直接（即價格）或間接（按價格推算）的可觀察輸入資料（除市場報價外）計作釐定公允價值的輸入數據。

#### (b) 賬面價值與公允價值相若的金融工具

管理層已確定，除衍生金融工具外，其流動金融資產及負債的賬面價值與其公允價值合理相若，原因是該等資產及負債大多屬短期性質或經常重新定價。

採用浮動利率且按期末/年末或接近期末/年末的市場利率重新定價的非流動貸款及借貸以及應收航空公司款項（附註11）與其公允價值合理相若。

非流動融資租賃應收款項、貿易應收款項及保證金與其公允價值合理相若，原因是各項金融工具的隱含利率與各期末市場利率相若。

## 中期簡明合併財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

### 30. 金融工具的分類及其公允價值（續）

#### (c) 未按公允價值列賬但披露公允價值的金融工具

下文載列本集團未按公允價值列賬的金融工具賬面價值與公允價值的比較：

	未經審計 2021年6月30日 千美元	經審計 2020年12月31日 千美元
中期票據：		
賬面價值	10,454,741	9,551,148
公允價值	10,894,996	9,451,428

截至2021年6月30日，對上述金融工具的公允價值計量屬於公允價值層級的第1級，因為該等金額基於市場報價，但其中賬面價值為1.595億美元（2020年12月31日：1.595億美元）、公允價值為1.701億美元（2020年12月31日：1.701億美元）的金融工具的計量屬於公允價值層級的第2級，因為其基於交易對手的指示性出價釐定。

### 31. 新冠肺炎疫情的影響

世界衛生組織於2020年3月宣佈新冠肺炎疫情爆發成為全球流行疫情。新冠肺炎疫情爆發所導致的回應包括政府施加旅遊限制，對航空服務的客運需求及若干航空公司的財務狀況均產生負面影響。

新冠肺炎疫情對航空服務及本集團的若干航空公司客戶向本集團履行租賃義務的能力均造成影響，從而對本集團截至2021年6月30日止期間的現金流量及經營成果構成影響。這亦降低了對若干機型的需求及其市值。本中期財務報表附註10披露了金融資產減值分析，其反映了新冠肺炎疫情對航空公司客戶履行租賃義務能力的影響。本中期財務報表附註9披露了減值損失撥備，其反映了新冠肺炎疫情對飛機價值的影響。

新冠肺炎疫情正持續影響航空出行。疫情日後對本集團所造成的財務影響（包括對若干航空公司客戶履行租賃義務能力的影響及對若干機型市場價值的潛在影響）目前無法可靠地計量，管理層正在密切監控有關情況。

### 32. 授權發佈中期財務報表

2021年1月1日至2021年6月30日期間的中期財務報表根據2021年8月19日通過的董事決議獲授權發佈。